



## INFORME ECONÓMICO Y COMERCIAL

# Armenia



Elaborado por la Oficina  
Económica y Comercial  
de España en Moscú

Actualizado a junio 2023

Índice de contenidos - Por favor, haga clic con el botón derecho sobre este texto y seleccione "Actualiza campos".

# 1 SITUACIÓN POLÍTICA

## 1.1 Principales fuerzas políticas y su presencia en las instituciones

### Marco General

Tras el referéndum constitucional de diciembre de 2015, Armenia cambió su forma de gobierno, pasando de ser una república presidencial a una república parlamentaria unicameral, en la que el presidente es aprobado por la Asamblea Nacional. Bajo estas reformas, la nación transferiría elementos clave de la autoridad presidencial al primer ministro, incluyendo el mando del ejército y la supervisión del aparato de seguridad.

El desarrollo de un sistema político pluralista, democrático y competitivo plantea muchos desafíos. Aunque Armenia ha sido independiente durante casi treinta años, las mentalidades y prácticas autocráticas siguen arraigadas.

Actualmente la República de Armenia se encuentra inmerso en un conflicto con su vecino Azerbaiyán por la región de Nagorno-Karabaj.

### Dinámica reciente

Las **últimas elecciones** tuvieron lugar el **20 de junio de 2021**, obteniendo el partido de Nikol Pashinián, Contrato Social, una menguada pero todavía amplia mayoría con el 53,92% de los votos, frente al 21,04% del partido del expresidente Robert Kocharián, que denunció fraude y solicitó, sin éxito, que la Comisión Electoral Central impugnara el resultado. El partido del también expresidente Serzh Sargsián es la tercera fuerza política en el Parlamento, con un 5,23% de los votos. La participación fue del 49,4%.

### Relaciones con Moscú

Rusia continúa siendo un aliado estratégico de Armenia. A nivel político, media en el conflicto de Nagorno-Karabaj con Azerbaiyán y a nivel económico tiene importantes inversiones en Armenia, ostenta el monopolio de suministro de gas por gasoducto y es el principal origen de las remesas de emigrantes armenios.

Los documentos fundamentales son el Tratado de Amistad, Cooperación y Asistencia Mutua del 29 de agosto de 1997 y la Declaración sobre Cooperación Aliada entre Rusia y Armenia, orientada hacia el siglo XXI, firmada el 26 de septiembre de 2000.

### Conflicto con Azerbaiyán

Armenia tiene una relación conflictiva con su vecino Azerbaiyán. En concreto, se encuentra en una disputa permanente por el territorio de Nagorno-Karabaj, perteneciente de conformidad con las reglas del Derecho internacional a la República de Azerbaiyán, pero administrado de facto por la República de Artsaj, estado reconocido únicamente por la República de Armenia. Este conflicto, nacido en 1994 a raíz de las diferencias étnicas surgidas tras la división posterior a la caída de la Unión Soviética y similar a otros conflictos extendidos a lo largo y ancho del antiguo estado soviético. Resurgió en agosto de 2020, tras unos años de apaciguamiento, cuando Azerbaiyán logró recuperar en apenas mes y medio la mayor parte del territorio de esta región, apoyado por armamento turco. En noviembre de 2020 se firmó un alto al fuego entre las partes, auspiciado por el Kremlin, si bien en 2022 ha habido nuevos episodios de ataques

azerbaiyanos, incluso contra territorio propiamente armenio, pese a que el Gobierno armenio ha dado pasos tan audaces como renunciar a las reclamaciones territoriales sobre Nagorno Karabaj y la normalización de sus relaciones con Turquía, por lo que el conflicto sigue abierto.

## **1.2 Gabinete Económico y distribución de competencias**

Dentro de la estructura del gabinete ministerial:

- Nikol Pashinyan es Primer Ministro.
- Vahan Kerobyan es Ministro de Economía.
- Vague Ovanisuyan es Ministro de Finanzas.
- Narek Mkrtchyan es Ministro de Trabajo y Asuntos Sociales.
- Zhanna Adreasian es Ministro de Educación, Ciencia, Cultura y Deporte.
- Hakob Simidyan es Ministro de Medio Ambiente.
- Ararat Mirzoyan es Ministro de Asuntos Exteriores.
- Anahit Avanesyan es Ministro de Sanidad.
- Robert Khachatryan es Ministro de Industria de Alta Tecnología.
- Gnel Sanosyan es Ministro de Administración Territorial e Infraestructura
- Armen Pambukhchyan es Ministro de Situaciones de Emergencia
- Karen Andreasyan es Ministro de Justicia
- Vage Kazaryan es Ministro del Interior
- Suren Papikyan es Ministro de Defensa

Principales unidades estructurales profesionales del Ministerio de Economía:

- Departamento de Desarrollo Industrial: Armen Eganyan.
- Departamento de cooperación internacional: Armen Aivazian
- Departamento de Cooperación Económica con la Unión Europea: Arthur Maysuryan.
- Departamento de la Unión Económica Euroasiática y Comercio Exterior: Emma Movsisyan.
- Departamento de Proyectos de Inversión: Lucine Nagapetian.
- Departamento de Agricultura: Varsik Martirosian.
- Departamento de Procesamiento Agrícola: Gevorg Kazarian.
- Departamento de Implementación de Programas Agrícolas: Taron Martirosian.

## **2 MARCO ECONÓMICO**

### **2.1 Principales sectores de la economía**

#### **2.1.1 Sector primario**

El sector primario es un sector importante de la economía armenia, si bien su importancia relativa sobre esta se ha ido reduciendo paulatinamente en los últimos años. Mientras que en 2012 representaba el 17,91 % del PIB, el proceso de terciarización que ha venido soportando la economía armenia ha hecho que este porcentaje se reduzca en 2021 hasta el 13,3 %, lo que implica una caída del 25,8 % del peso del sector primario en la economía armenia en los últimos diez años de los cuales hay datos.

Armenia fue uno de los primeros países en privatizar la tierra después del colapso de la Unión Soviética. Las inversiones del sector privado y de las organizaciones internacionales han mejorado la situación del sector agroindustrial. La industria agroalimentaria sigue adaptándose a la economía de mercado y los esfuerzos se centran en mejorar la eficiencia, la competitividad de los productos y la diversificación de la producción. Algunas empresas locales compiten tanto en los mercados nacionales como en los internacionales y realizan inversiones para aumentar la producción. El aumento de la demanda de productos agrícolas armenios para la exportación proporcionó a los agricultores locales un incentivo para mejorar la eficiencia de sus operaciones y aumentar la producción. En los últimos años, ha habido un crecimiento constante de la cantidad de tierra cultivada, que es probable que continúe en un futuro previsible. En Armenia se encuentran muchas variedades de verduras, nueces, frutas y bayas. El continuo apoyo del gobierno y las medidas para promover el acceso al crédito subsidiado, el desarrollo de las cadenas de valor y el aumento de la productividad y la eficiencia de la agricultura, como la creación de cooperativas, deberían estimular la expansión. También un mayor interés del sector privado en tecnología de invernaderos podría contribuir al crecimiento.

La ganadería es un componente central del sector primario armenio. El 95 % de la leche y casi el 55 % de la carne en Armenia se producen localmente. El ganado bovino predominante es de las razas Brown Caucasian. Las razas Holstein, Brown Swiss, Simmental y Black también se crían en Armenia. Anualmente se producen en Armenia unas 18 toneladas de carne de cordero. Armenia tiene la capacidad de exportar anualmente 180-200 mil cabezas de ganado ovino. La cría de cerdos es una de las principales ramas de la cría de animales en Armenia y está más desarrollada en las margas de Armavir y Ararat. En la parte norte del país, en Tavush y Lori se utiliza el sistema de viviendas de montaña y forestales. Las granjas comerciales de cría de cerdos crían principalmente razas Landras, Petren y Duroc, que también se utilizan para la reproducción comercial. Anualmente se producen 17-18 mil toneladas de carne de cerdo en el país. La cría de aves de corral es uno de los segmentos más automatizados de la cría de animales en Armenia, y utiliza tecnologías modernas.

Armenia tiene condiciones climáticas favorables para la piscicultura comercial durante todo el año, en particular los salmónidos y los acipenséridos. En la actualidad, anualmente se crían en el país entre 13 y 14 toneladas de peces comerciales, la mayor parte de los cuales son truchas. Debido a su alta calidad, la trucha tiene una gran demanda en la Federación Rusa, así como en otros países, y como resultado se exporta alrededor del 20 % de los productos pesqueros. Las principales especies de peces producidas en Armenia con fines comerciales son la carpa, la carpa plateada, el amur blanco y negro, la trucha de verano Sevan, el Gegarkuni, la trucha dorada, el pez de aleta roja (karmrakhayt) y los acipenséridos. El volumen de producción agrícola bruta registró 2.646 millones de dólares en 2022 y 2.099 millones de dólares en 2021.

El gobierno presentó una estrategia de 10 años destinada a impulsar el desarrollo del sector agrícola de Armenia. Los principales puntos de la estrategia incluyen hacer que la agricultura sea más sostenible, introducir soluciones innovadoras y nuevas tecnologías, así como mover los productos agrícolas armenios hacia arriba en la cadena de valor para exportarlos al exterior. Las medidas más específicas del plan incluyen aumentar la disponibilidad de tierras agrícolas cultivables, mejorar los sistemas de riego, mejorar el acceso a la financiación, mejorar la calidad de las semillas y los materiales de siembra, promover técnicas e instalaciones modernas de manejo del ganado, consolidar las granjas y desarrollar mercados mayoristas.

### **2.1.2 Sector secundario**

El sector secundario armenio representó en 2021 el 26,7 % del PIB del país. Es otro sector cuya preponderancia en la economía se ha visto amenazada por el incesante trasvase de recursos al sector servicios, si bien el decrecimiento no ha sido tan pronunciado como en el caso de la agricultura y ganadería. En 2012 el sector secundario participaba con un 27,8 % del total, así que la pérdida del peso de este en la economía armenia se cifra en un 4 %, frente al 37,5 % del sector primario. En cuanto a su composición por tipo de bien producido, el sector de la minería registró en 2022 el 3,8 % del PIB armenio, representando el 14,2% dentro del conjunto del sector secundario.

Más de 670 depósitos de minerales sólidos con reservas probadas, incluidos 30 metálicos, están actualmente registrados en el Balance Estatal de reservas minerales. Alrededor de 400 de estos depósitos son explotados, incluidos 22 de metal.

Armenia tiene depósitos de cobre, molibdeno, bauxita, zinc, plomo, hierro, oro y mercurio, que constituyen la base del sector de la industria química del país y representan los pilares de sus exportaciones. Aproximadamente el 15 % de la población activa trabaja en el sector industrial. La producción minera del año 2020 ha sido la mayor registrada en la última década, y comparada con el año anterior, la producción incrementó en un 15%. La producción de metales a escala industrial de Armenia comenzó a principios del siglo XIX con la apertura de las minas de cobre de Alaverdi y Kapan. El desarrollo económico comenzó a depender más de la minería a principios de la década de 1950 con el desarrollo del Conglomerado de Cobre y Molibdeno Zangezur, que explotó el yacimiento de Kajaran (depósito de primer nivel que se encuentra entre los diez más grandes del mundo), y produjo alrededor del 3 % de la producción anual de molibdeno del mundo. Después de la independencia, el sector minero de Armenia se vio obstaculizado por una serie de factores, entre ellos su ubicación geográfica y las difíciles condiciones para el transporte de productos al mercado mundial. La industria también se vio paralizada tecnológicamente. Esto, junto con un marco legal y regulatorio que iba a la zaga de las mejores prácticas internacionales, creó los principales obstáculos a los esfuerzos del gobierno para atraer inversión extranjera en el sector minero. La reforma comenzó a principios de los años 2000 con la revisión del marco reglamentario, la liberalización de los mecanismos contractuales y la reestructuración, mediante la privatización, de las principales empresas mineras. La actual legislación minera de Armenia, el Código de Minería, establece el marco reglamentario que rige la minería y las concesiones.

Actualmente el sector minero está regulado por las siguientes normas:

- Código de Minería de RA, 2011
- Ley sobre el uso de tasas para el medio ambiente y los recursos naturales, de 1998
- Ley de Supervisión Ambiental, 2005
- Ley de Residuos, 2004
- Ley de Promoción de la Regulación Estatal de la Seguridad Técnica, 2005
- Ley de Evaluación de Impacto Ambiental y Peritaje Ambiental, 2014
- Código Civil de la RA, 1998
- Código de Aguas de la RA, 2002
- Código de la Tierra de la RA, 2001
- Código de Delitos Administrativos, 1985

El Banco Mundial apoya al gobierno en la mejora de la legislación del sector minero de acuerdo con las mejores prácticas internacionales mediante operaciones de apoyo presupuestario acompañadas de asistencia técnica. La asistencia a la Ley de Evaluación del Impacto Ambiental (EIA) y la Ley de Gestión de

Residuos contribuyó a establecer normas para una minería responsable a fin de alinear mejor la industria con las prácticas ambientales mundiales. El Banco Mundial financió una evaluación estratégica del sector minero centrada en los principales desafíos y oportunidades del sector, haciendo hincapié en el entorno normativo que promueve la sostenibilidad y atrae la inversión. Por su parte, el Ministerio de Energía aprobó una nueva legislación secundaria para cumplir los requisitos de la Comisión Económica de Eurasia sobre el suministro de información sobre los recursos subterráneos sujetos a restricciones para el comercio exterior y la concesión de licencias para la exportación de esos tipos de recursos minerales. El gobierno también trabaja con el Banco Mundial y otros donantes para las enmiendas en el Código de Tierras, la Ley sobre Deberes del Estado y el Código de Infracciones Administrativas. En 2017, Armenia se convirtió en el 52º país en adherirse a la Iniciativa para la Transparencia de las Industrias Extractivas (EITI) como país candidato. La EITI promueve la gestión abierta y responsable de los recursos de petróleo, gas y minerales. Desde que se unió al EITI en 2017, el Gobierno de Armenia se ha centrado en brindar una mayor transparencia y responsabilidad al sector minero. Ha demostrado un fuerte compromiso con los principios EITI y el Estándar EITI, para lograr este resultado desde su primera validación. El sector minero es un contribuyente esencial para la economía armenia. El cobre es uno de los principales metales extraídos en Armenia y representa más de una quinta parte de las exportaciones del país. Por lo tanto, publicar información sobre el sector es un paso importante hacia esfuerzos de transparencia más amplios.

El primer Informe EITI de Armenia se publicó en enero de 2020, y la mayoría de la información está disponible públicamente en su portal de informes en línea. El establecimiento del portal fue un hito importante y permite a los ciudadanos monitorear y analizar datos sobre el sector minero. El portal permite a los usuarios descargar información en formato de datos abiertos y presenta visualizaciones de puntos de datos clave. Armenia también ha mejorado la accesibilidad de la información del sector minero al divulgar públicamente los contratos mineros y los beneficiarios reales de las compañías mineras.

La Agencia Minera del Ministerio de Energía y Recursos Naturales es responsable de administrar el sector, emitir licencias y monitorear las operaciones de exploración y producción. La licencia cubre las fases de exploración y producción de un proyecto. Los titulares de licencias deben presentar programas de trabajo al Ministerio para su aprobación, y las licencias pueden ser retiradas si no se cumplen los requisitos mínimos de trabajo.

Los principales productos de exportación son los diamantes tallados, la energía, los metales no ferrosos, el arrabio, el cobre en bruto y otros productos minerales. En general, las exportaciones de minerales representaron alrededor de un cuarto de los ingresos de exportación del país. Los principales socios exportadores de Armenia fueron Rusia y China. Más del 90 por ciento de las importaciones de productos minerales de Armenia consisten en gas natural y petróleo.

El Ministerio de Economía estima significativas reservas de hierro, cobre, plomo y zinc, además de otros yacimientos menores de oro y plata. Las mayores reservas de cobre se concentran en depósitos de cobre y molibdeno (Kajaran, Agarak, Lichk y Teghut), cobre-pirita (Kapan, Alaverdi y Shamlough), y en depósitos de oro-polimetálicos (Shahumyan, Armanis). Hay considerables recursos de oro en depósitos de raíz de oro (Sotk, Megradzor, Lichkvaz-Tey) y complejos de oro polimetálico (Shahumyan, Armanis, Azatek, Gladzor, Marjan). Existen valiosas reservas de metales raros en yacimientos de oro polimetálico, cobre-molibdeno y cobre-pirita. Además de metales, Armenia produce otros minerales industriales, que incluyen cemento, diatomita, yeso, piedra caliza y perlita.

Armenia también cuenta con rocas naturales y materiales de construcción autóctonos, como basalto, granito, piedra caliza, mármol y toba. El país también produce papel de aluminio a partir de aluminio importado de Rusia, ferromolibdeno, metal de molibdeno y sal de renio (perrenato de potasio) de minerales locales. Armenia tiene tanto piedras semipreciosas, como ágata, jaspe y obsidiana, como otros minerales no metálicos, como bentonita, diatomita, perlita y zeolitas. También ha desarrollado una industria de corte de diamantes basada en diamantes importados. El país prácticamente no tiene producción nacional de combustible. Alrededor del 90 por ciento del gas natural de Armenia se importa de Rusia. Desde 2006, Armenia también ha importado gas natural de Irán a través de un gasoducto directo entre los dos países, además de gas natural licuado (GNL) transportado en camiones cisterna.

### **2.1.3 Sector terciario**

#### **Comercio**

En Ereván, la capital del país y sede de alrededor del 80 por ciento de las ventas minoristas del país, los compradores gastan casi 100 millones de dólares mensuales en bienes de consumo, principalmente alimentos. Las mejoras para el hogar, la ropa y los muebles son las principales categorías no alimenticias. A modo orientativo, el sector del comercio al por menor representó en 2017 (último dato disponible) el 11 % del total de la población activa en Armenia. En este aspecto, el país se sitúa por debajo de sus vecinos Turquía (13,7 %), Georgia (11,6 %) y Azerbaiyán (14,4 %). Por otro lado, en términos de valor agregado bruto, este sector representó en 2022 el 11,8% del total del país. El tamaño del mercado armenio es relativamente pequeño, pero se considera que el potencial para el comercio minorista es alto.

De acuerdo con el Comité Nacional de Estadísticas de la República de Armenia, el comercio interior aumentó en 2022 un 17% hasta cerca de 11.322 millones de dólares (en comparación con los 7.609 millones de dólares de 2021).

En cuanto al comercio minorista, también se observa un incremento del año 2021 al 2022. Durante 2021 el volumen total de ventas del comercio minorista llegó a los 3.259 millones de dólares mientras que en 2022 el volumen del comercio minorista alcanzó 4.247 millones de dólares.

No obstante, Armenia se enfrenta a un grave problema al respecto y es la economía sumergida. En principio, de acuerdo con primer ministro, el peso de la economía sumergida en el país es de entre un 50 % y un 60 % y se estima que la misma es especialmente relevante en el comercio minorista, particularmente en pequeños comercios y organizaciones inmersas en actividades de venta directa al consumidor. El comercio minorista está pasando de las tiendas pequeñas y medianas a los grandes centros comerciales, incluidos los supermercados. En la actualidad, en Ereván hay varios centros comerciales y grandes tiendas que se dedican al comercio de alimentos y productos de consumo. Los supermercados son las tiendas más utilizadas para la compra de bienes de consumo en Ereván, con 369.500 clientes diarios. Las tiendas pequeñas tienen casi un tercio menos de clientes. Sin embargo, la cuota de mercado de los grandes supermercados sigue siendo sólo de alrededor del 39 % del valor total del comercio de bienes de consumo de rotación rápida en Ereván. El centro comercial Ereván abrió sus puertas en febrero de 2014; entre sus principales inquilinos se encuentran las marcas del Grupo Inditex y un hipermercado Carrefour, que finalmente entró en Armenia tras varios años de trabajo. Este desarrollo es una sólida señal de mejora para el mercado, cuyos altos niveles de corrupción y monopolio local han obstaculizado previamente la entrada de actores internacionales. En 2016, se inauguró un nuevo centro comercial "Rossia" en el centro de Ereván. El costo total del proyecto fue de alrededor de 15 millones de dólares. El centro comercial alberga el mayor centro de joyería de Ereván.

La evolución del sector del comercio minorista de bienes de consumo de rotación rápida en Armenia sigue la tendencia global: el cambio gradual a las grandes superficies (supermercados, hipermercados).

En cuanto a las tendencias del comercio electrónico, la situación es muy diferente en la capital y en el resto del país. En Ereván, el amplio uso de internet, la existencia de una red de infraestructuras avanzada y el mayor poder adquisitivo de los ciudadanos ha propiciado un desarrollo vertiginoso del sector del comercio electrónico. Un reto al que se enfrentan los actores tanto públicos como privados de la economía armenia es propiciar la extensión de esta infraestructura a, en primer lugar, otras ciudades importantes del país, y en segunda instancia, al conjunto de la población.

### **Tecnología de la información**

Armenia ha mantenido su ventaja competitiva en el desarrollo tecnológico como un centro conocido para el desarrollo de software, la informática industrial, la electrónica y la producción de semiconductores. El sector ha permanecido significativo en la economía armenia debido a una fuerza laboral competitiva, su participación en el PIB, el crecimiento constante del número de empresas y la facturación total. El número de empresas que operan activamente en el sector supera las 1.000, empleando a más de 20.000 trabajadores según algunas estimaciones y con una facturación anual que ahora supera los mil millones de dólares. La Agencia de Desarrollo de las Tecnologías de la Información expuso en su informe anual de 2020 que los ingresos totales de la industria en 2019, compuesta por el sector de software y servicios y el sector de proveedores de servicios de Internet, fueron de 922 millones de dólares, un aumento del 20,5 % con respecto a 2018. Estos ingresos representaron el 7,4 % del PIB de Armenia en 2019, o, lo que es lo mismo, 1.012 millones de dólares.

La fuerza de trabajo es una de las ventajas competitivas más importantes del sector de las TIC en Armenia. El coste relativamente bajo, combinado con los altos niveles de productividad de los especialistas armenios en TI, hacen que Armenia sea atractiva para los inversores extranjeros. El número de especialistas técnicos, como ingenieros de software, analistas, desarrolladores, gerentes de proyectos de TI y otros, alcanzó los 10.250. En total, incluido el personal de apoyo, el empleo en el sector ha alcanzado los 15.000 puestos de trabajo. El sector de las TIC crea anualmente hasta 1.700 puestos de trabajo para especialistas técnicos. Sin embargo, las universidades armenias gradúan cada año a 2.000 especialistas en TI y alta tecnología.

Las empresas armenias de TIC se especializan en el desarrollo de software embebido y diseño de semiconductores, software personalizado y outsourcing, software financiero, multimedia, diseño web, sistemas de información e integración de sistemas. Armenia ha logrado avances significativos en el diseño de semiconductores, que están registrados como propiedad intelectual. En Armenia en 2019 operaban alrededor de 162 empresas de propiedad extranjera, lo que supuso alrededor del 36 % del total de la industria. En 2005, estas empresas representaban solo el 25 % de las empresas armenias de TIC. Las empresas estadounidenses constituyen la mayoría de las empresas extranjeras (44 %) que operan en Armenia. Las empresas europeas, o las que tienen una participación europea, representan el 35 % de las empresas de propiedad extranjera. En 2022 un número importante de empresas rusas se han trasladado a Armenia, según los datos de la Oficina de estadísticas se trata de unos 40 mil ciudadanos rusos. Muchos de ellos son especialistas que el sector de TIC.

En 2018, se inauguró en Ereván una de las granjas mineras de criptomonedas más grandes del mundo. Se invirtieron más de 50 millones de dólares en la construcción y el desarrollo de la granja. La primera gran granja en el país fue creada en cooperación entre la empresa armenia Multi Group y la multinacional

Omnia Tech. La granja minera empleaba en 2018 3.000 máquinas para la producción de bitcoins y ethereums, con una previsión de ampliación de su capacidad a 120.000 máquinas y convertir la granja en uno de las mayores emplazamientos de minado de criptomonedas del mundo (no hay novedades respecto a este proyecto desde 2018).

## **2.2 Infraestructuras económicas: transporte, comunicaciones y energía**

### **Transporte**

El transporte terrestre desempeña un papel fundamental en la economía de Armenia, pero las carreteras y los sistemas de carreteras del país han necesitado una revisión durante varias décadas. El Proyecto de Mejora de la Red Vial de Lifeline, patrocinado por el Banco Mundial, desempeñará un papel fundamental en la mejora de la infraestructura de Armenia en las zonas rurales del país. En 2020, un total de 900 km de red viaria rural ha sido modernizado gracias al proyecto y este aspira a alcanzar en 2025 los 4.000 km de vía rural del país.

Durante la antigüedad, Armenia estaba situada en la encrucijada histórica de Asia y Europa a lo largo de la Gran Ruta de la Seda, lo que la convertía en un importante centro de comercio. Hoy en día, Armenia ha cerrado fronteras con dos de sus estados vecinos, Turquía y Azerbaiyán, y no tiene acceso a puertos, lo que significa que el transporte de importaciones y exportaciones se limita al transporte terrestre. Con un acceso restringido a la región y la dependencia de las carreteras construidas en la era soviética, la deficiente infraestructura de transporte en Armenia ha perjudicado el crecimiento económico general del país y ha provocado el aislamiento económico de las zonas rurales.

Ambos factores han contribuido al aumento de los niveles de pobreza en Armenia. La calidad y fiabilidad general de la infraestructura de un país es un factor crítico para las empresas de todos los sectores. Por lo tanto, la mejora de la infraestructura en Armenia es una de las mejores maneras de impulsar su crecimiento económico y reducir así la pobreza.

Las estadísticas han ilustrado la necesidad de Armenia de mejorar su infraestructura desde hace algún tiempo. En 2014, Armenia ocupaba el puesto 107 en el mundo en cuanto a infraestructura y el puesto 92 en el índice LPI del Banco Mundial. El Índice de Desempeño Logístico es una medida del desempeño de cada país a través de indicadores que incluyen la calidad de la infraestructura relacionada con el comercio y el transporte, la puntualidad de los envíos para llegar a destino dentro del plazo de entrega programado o previsto, así como la competencia y la calidad de los servicios logísticos.

Reconociendo la importante necesidad de mejorar la infraestructura en Armenia, el Banco Mundial se comprometió a prestar al gobierno armenio el equivalente a 45 millones de dólares de los EE. UU. en 2013 para financiar el Proyecto de Mejora de la Red de Carreteras de Línea de Vida para Armenia. Esta iniciativa tiene por objeto mejorar la infraestructura de Armenia en relación con su sector más crítico, las carreteras y el transporte terrestre, mediante la mejora de determinadas carreteras vitales que permitirán a las zonas rurales un mejor acceso a los mercados y los servicios.

A pesar del Proyecto de Mejora de la Red de Carreteras de Lifeline, la clasificación general del LPI de Armenia descendió hasta el puesto 141 en 2016, y su indicador de infraestructura cayó hasta el puesto 121. Esto dio lugar a una ampliación de la iniciativa, con financiación adicional y el objetivo adicional de asignar fondos para fortalecer la capacidad del Ministerio de Transporte y Comunicaciones para gestionar la red de carreteras de emergencia en el futuro. Los esfuerzos redoblados en torno a la mejora de las

carreteras continuarán hasta 2019, momento en el que el gobierno espera obtener pruebas estadísticas de una mejora significativa de la infraestructura relacionada con el transporte. En 2018 (último dato disponible) Armenia ascendió hasta el puesto 92 en la clasificación general del LPI (como en 2014) y hasta el puesto 86 en infraestructura.

El gobierno armenio espera que la mejora de la infraestructura se traduzca en menos accidentes en la carretera a medida que el país busca seguridad económica, y se espera que la ayuda del Banco Mundial los haya puesto en el camino hacia el éxito.

## **Energía**

El sector energético de Armenia ha pasado de una grave crisis a principios de los años noventa a una estabilidad relativa. Una combinación de reformas políticas, legales, regulatorias e institucionales ha dado buenos resultados. Las mejoras en la eficiencia operativa, como la disminución de las pérdidas técnicas y no técnicas en las líneas, y una tasa de recolección de casi el 100 por ciento, han ayudado a crear proveedores de servicios comercialmente viables; sin embargo, siguen existiendo problemas relacionados con el suministro de energía, los subsidios y la administración.

Armenia se enfrenta a tres retos principales en su sector energético: i) una nueva brecha de suministro; ii) la necesidad de mantener la fiabilidad del suministro de energía; y iii) la necesidad de mantener tarifas asequibles. Armenia tiene recursos energéticos limitados y sólo puede satisfacer el 35 por ciento de la demanda total de energía a partir de recursos nacionales. Armenia no tiene reservas confirmadas de petróleo o gas natural, por lo que depende en gran medida de los recursos energéticos importados. Importa petróleo y productos petrolíferos de Georgia, Irán, Rusia y Europa. El gas natural se importa de Rusia a través de Georgia (con un volumen limitado de gas natural importado de Irán en un acuerdo de intercambio de gas por electricidad) y el combustible nuclear se importa de Rusia. Para agravar la situación, Armenia tiene niveles muy bajos de eficiencia energética en comparación con los países desarrollados. Por lo tanto, el gobierno ha adoptado varias leyes centradas en el desarrollo de los recursos energéticos nacionales, especialmente los renovables, y en la aplicación generalizada de medidas de eficiencia energética.

La Ley de la Energía regula las relaciones entre las personas jurídicas que intervienen en el sector de la energía y proporciona la base jurídica para producir y suministrar electricidad, calefacción y gas natural a los consumidores. La Ley de Eficiencia Energética y Energías Renovables busca identificar mecanismos para mejorar la eficiencia energética y desarrollar fuentes adicionales de energía renovable. La ley facilita el desarrollo de las fuentes de energía renovable y especifica que toda la energía renovable producida debe ser adquirida por la compañía de distribución de electricidad. El organismo regulador de la industria energética, el Comité de Regulación del Servicio Público, ha establecido tarifas atractivas para las pequeñas centrales hidroeléctricas (PCH), eólicas y de biomasa de nueva construcción. También ha estipulado que la absorción de electricidad y estas tarifas se aplicarán durante 15 años a partir de la fecha de expedición de la licencia de explotación de una nueva central.

Armenia tiene suficiente capacidad de generación de electricidad, pero se espera que la demanda de electricidad crezca entre un dos y un tres por ciento anual. La demanda superará a la oferta en un punto crítico cuando la central nuclear de Armenia (también conocida como Metsamor) haya llegado al final de su vida útil y hayan expirado las subvenciones de gas natural concedidas por Rusia.

A finales de 2019, el Ministerio de Administración Territorial e Infraestructura presentó un plan para el desarrollo del sistema energético armenio hasta 2040. El plan se basa en un estudio de generación de

menor costo que presenta opciones para proporcionar un suministro de energía confiable y estable a precios más asequibles para los consumidores. La estrategia aborda qué instalaciones de generación deben construirse, sistemas de transmisión de electricidad, eficiencia energética y cuestiones institucionales relacionadas con la liberalización del mercado y las brechas legislativas asociadas.

Actualmente, la electricidad en Armenia se genera por:

1. La central nuclear de Metsamor, que genera entre el 30 y el 50 % de las necesidades de electricidad, dependiendo del tiempo de actividad de la central y de su capacidad para comprar combustible nuclear. Armenia está bajo presión internacional para desmantelar esta central, que se considera insegura. Sin embargo, el Gobierno es reacio a cerrar esta planta y está en proceso de obtener una ampliación de su vida útil hasta 2028. La construcción de capacidad de reemplazo para la ANPP sigue siendo un serio desafío para el país en términos de estabilidad energética.
2. Las centrales hidroeléctricas, que generan alrededor del 20-40 % de las necesidades del país, dependiendo de las precipitaciones, que presentan una variación significativa.
3. Las centrales térmicas, que proporcionan el resto, a partir del gas natural.

Desde 2006, "Redes Eléctricas de Armenia" (ENA) es el único distribuidor de energía eléctrica en el país. Es el mayor empleador de Armenia y también uno de los mayores contribuyentes. Atiende aproximadamente a 985.000 clientes de la compañía eléctrica. La empresa cuenta con 11 sucursales. En las regiones de Armenia hay 7 sucursales que prestan servicio a redes eléctricas de 0,4 a 110 kW y 4 sucursales que prestan servicio a Ereván, una de las cuales es para redes de 35 a 110 kW y las otras tres para redes de 6(10)/0,4 kW.

En 2015, el anterior propietario de ENA "Inter RAO", una sociedad anónima abierta rusa, la vendió al Grupo Tashir, un grupo de empresas con sede en Moscú controlado por un multimillonario ruso de origen armenio, Samvel Karapetyan. Según algunas estimaciones independientes, el monopolio armenio de distribución de electricidad puede haber vendido hasta 720 millones de dólares. Sin embargo, la cantidad final podría haber sido determinada por las deudas pendientes de la empresa, así como por consideraciones políticas.

La Red de Energía de Alta Tensión (HVEN) de Armenia es un monopolio estatal operado como una sociedad anónima cerrada. Su objetivo principal es asegurar la transmisión de energía a través de redes eléctricas de 220-110kW, incluyendo sus trabajos de operación de servicio, mantenimiento, reconstrucción, reequipamiento y diseño, así como la ampliación de la red mediante la construcción de instalaciones de energía y líneas de transmisión de alta tensión. Según el Ministerio de Energía y Protección Natural, HVEN cuenta con 15 subestaciones de 220 kW, con 36 transformadores de potencia, cuya potencia total instalada es de 2561,0 MVA, y un Punto de Conmutación "Agarak" de 220 kW. La longitud de la zona al aire libre de HVEN La longitud de las líneas de transmisión de alto voltaje al aire libre de HVEN es de 1.914,73 km, incluyendo 330 kW - 127,62 km de longitud, 220 kW-1366,51 km de longitud y 110 kW-420,6 km de longitud de acuerdo con la capacidad de diseño. El sistema energético de Armenia está conectado a través de líneas interestatales con los sistemas energéticos de Irán y Georgia. El banco alemán de infraestructuras KfW está invirtiendo alrededor de 250 millones de dólares para construir una segunda línea de transmisión de alta tensión entre Armenia y Georgia.

La "Electro Power System Operator" CJSC (EPSO) tiene el monopolio del funcionamiento estratégico del sistema eléctrico. Es responsable de la coordinación y el control técnico y económico del sistema. Además, EPSO se encarga de la coordinación y la planificación a largo plazo de la explotación de la red eléctrica.

Esto incluye la producción, importación, exportación y entrega de electricidad sobre la base de contratos existentes y cálculos iniciales. EPSO cuenta con una empresa afiliada "Energy communication" que se encarga de supervisar la interacción operativa y de proceso del sistema eléctrico y el control de la expedición.

La Comisión Reguladora de los Servicios Públicos (PSRC) establece los procedimientos para establecer y revisar las tarifas. De acuerdo con la Ley de Energía, el PSRC puede establecer el valor monetario específico de la tarifa o establecer una fórmula clara para calcular la tarifa basada en parámetros definidos en la Ley de Energía. De acuerdo con la Ley de Energía, una tarifa debe cubrir:

- Costes de operación y mantenimiento justificados.
- Costes del servicio de préstamo.
- Costes relacionados con las normas medioambientales.
- Costes de almacenamiento y conservación de la bola de naftalina.
- Costes de la custodia del combustible nuclear utilizado y asignaciones necesarias para el Fondo de Desmantelamiento de Centrales Nucleares.
- Pérdidas técnicas y comerciales.
- Otros costes justificados previstos por la legislación.
- La tarifa también debe ofrecer al operador la oportunidad de obtener un beneficio razonable.

El PSRC o el Licenciario pueden solicitar una revisión de tarifas cada seis meses. Una vez solicitado, se debe presentar una revisión de tarifas en un plazo de 90 días. El PSRC está autorizado a fijar tarifas a largo plazo por más de seis meses si se considera necesario para garantizar la seguridad de la inversión. Una vez que se establece una tarifa, los licenciarios no pueden apelar el nivel de una tarifa. El único recurso para modificar una tarifa asignada es solicitar la metodología tarifaria de la PSRC. En 2020, a pesar de la pandemia de COVID-19, las empresas mencionadas continúan operando y realizando actividades para suministrar energía a la población.

### **3 SITUACIÓN ECONÓMICA**

#### **3.1 Evolución de las principales variables**

Tras la desaceleración económica de 2014 a 2016, en la que se rozó la recesión por la crisis rusa y la bajada del precio del cobre, **la economía armenia se recuperó fuertemente entre 2017 y 2019**, alcanzando el PIB tasas de crecimiento anuales del 7,5 %, 5,2% y 7,6%, respectivamente. Por su parte, el **paro bajó** del 20,2% al 18,3 % en 2019. Sin embargo, tanto la pandemia de COVID-19, que ha afectado severamente a Armenia, la guerra en Nagorno-Karabaj y la posterior inestabilidad política, han cobrado un alto peaje para Armenia, que hizo que cerrara el ejercicio 2020 con una contracción del -7,6% del PIB.

La economía armenia cerró 2022 con una tasa de **crecimiento del PIB del 12,6%**, lo que muestra una sólida **recuperación económica** tras los años de guerra, pandemia e inestabilidad política, que provocaron una fuerte contracción del PIB armenio en 2020 (-7,6%) y una todavía tímida recuperación en 2021 (+5,7%), frente a los años anteriores, en los que el PIB alcanzaba **tasas de** crecimiento anuales del superiores al 7%. En 2023 el BERD estima una estabilización del crecimiento en el entorno del 5%. Consecuentemente,

la tasa de **desempleo**, que aumentó del 18,3% en 2019 al 24,2% en 2020, cerró 2022 en un **13,6%**, según estimaciones del Banco Central de Armenia (BCA).

Armenia venía demostrando un fuerte compromiso con la **prudencia fiscal, tras adoptar** en 2017 una regla fiscal para controlar el déficit y en 2020 una reforma fiscal destinada a mejorar el clima de inversión y reducir la economía sumergida (un 36% del PIB según el FMI). Así, la deuda se redujo del 58,9% del PIB en 2017 al 54,8% en 2019. Sin embargo, **en 2020 la deuda pública aumentó un 8,84%**, superando el 62,2% del PIB, y otro 15,8% en 2022. Además, siendo Nagorno Karabaj rica en oro, cobre y otros metales preciosos, **las finanzas públicas armenias** perdieron en la guerra importantes derechos de explotación. En junio de 2022 se aprobaron el Plan Presupuestario a Medio Plazo, para 2023-25 y el Plan de Acción Revisado de Reducción de Deuda Pública para 2022-26, que estiman un crecimiento del PIB del 7%, unos ingresos fiscales que superarían el 23,4% del PIB, una reducción del déficit público hasta 2,5 - 2,7% y un nivel de deuda pública del 60% este año y en torno a 55 - 56% en 2026. Tanto Fitch Ratings como S&P Global mejoraron las perspectivas de calificación crediticia a “positiva” en febrero de 2023, manteniendo la calificación B+.

La **política monetaria** mantiene la estabilidad de precios con un régimen de tipo de cambio flexible y un nivel adecuado de reservas internacionales, y el sector bancario está bien capitalizado, según el FMI, y apoyando el crecimiento del crédito la actividad económica. La inflación cerró 2020 en 1,4% y 2021 en 7,7%. En 2022 las presiones inflacionistas forzaron seis subidas de tipos por el Banco Central de Armenia, de 6,25% a 9,25%, logrando controlar la inflación desde un máximo de 10,3% en junio al 8,6% al cierre del año 2022. En febrero de 2023 la inflación bajó a 8,1% y en marzo a 5,4%.

**En el frente estructural**, destacan la **reforma de las pensiones** de 2018 y la **ley de asociación público-privada (PPP)**, aprobada en 2019 con el apoyo del Banco Mundial, el BERD y el FMI. Por su parte, el Programa de Gobierno 2019-2023 muestra el compromiso con la lucha contra la corrupción y el fortalecimiento del Estado de derecho y el capital humano.

En cuanto al **sector exterior**, Armenia presenta **déficits crónicos por cuenta corriente** y la pandemia, la guerra y la inestabilidad política también afectaron a su comercio exterior: en 2020 las exportaciones cayeron un 3,8% y las importaciones un 10,5%, si bien el saldo por cuenta corriente mejoró notablemente en 2020 debido a la caída de la demanda interna, cerrando en un -4,6% del PIB, frente a -7,2% en 2019. En 2021 y 2022 el sector exterior armenio se recuperó fuertemente y en enero de 2023 el volumen de comercio exterior ya muestra un crecimiento del 93,8%, con las exportaciones aumentando 2,3 veces y las importaciones en un 72,5%. No obstante, Armenia acusa una escasa diversificación sectorial - más de la mitad de las exportaciones son de cobre y otros minerales, y el resto productos agropecuarios – y geográfica – con Rusia como primer destino de su exportación.

Según la **clasificación del BM**, Armenia es un País de Renta Media pero en 2017 pasó de *Lower a Upper Middle Income Country*, lo cual afecta a la elegibilidad del país para las preferencias comerciales relacionadas con el SGP de la UE.

**La calificación de la deuda a largo plazo de Armenia** es **B+** por Fitch y S&P y **Ba3** por Moody's, gracias a la política monetaria creíble de Armenia y la disminución gradual planificada de la deuda pública. No obstante, la alta deuda pública y externa son debilidades importantes junto con, obviamente, sus relaciones exteriores.

**CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS**

<b>PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
<b>PIB</b>				
PIB, precios corrientes (millones de USD)	13.673	12.640	13.888	17.690
Tasa de variación real (%)	7,6	-7,6	5,7	7
<b>INFLACIÓN</b>				
Media anual (%)	1,44	1,4	7,2	8,7
Fin de período (%)	0,7	3,7	8,5	8,3
<b>TIPOS DE INTERÉS DE INTERVENCIÓN DEL BANCO CENTRAL</b>				
Fin de período (%)	5,5	4,25	7,75	10,75
<b>EMPLEO Y TASA DE PARO</b>				
Población (x 1.000 habitantes)	2.963	2.962	2.968	2.969
% Desempleo sobre población activa	18,3	18,1	18,5	15,2
<b>DÉFICIT PÚBLICO</b>				
% de PIB	-1	-5,4	-4,7	-2,3%
<b>DEUDA PÚBLICA</b>				
en % de PIB	53,7	67,4	64,6	60,25
<b>EXPORTACIONES DE BIENES</b>				
en MUSD *	5.718	3.763	2.971	5.360
% variación respecto al período anterior	15,7	-34,2	-21,1	80,4
<b>IMPORTACIONES DE BIENES</b>				
en MUSD *	7.513	5.019	5.319	8.768
% variación respecto a período anterior	13,1	-33,2	5,9	64,8
<b>SALDO B. COMERCIAL</b>				
en MUSD	-2.371	-2.015	-2.348	-3.408
en % de PIB	-17	-14,5	-16,9	-19,2
<b>SALDO B. CUENTA CORRIENTE</b>				
en MUSD*	-1.118	51,7	-460	-164
en % de PIB	-8,2	0,4	-3,3	-0,9
<b>DEUDA EXTERNA</b>				
en miles de millones de dólares	12,3	12,9	13,8	15,3

en % de PIB	90	102,1	100	86
<b>SERVICIO DE LA DEUDA EXTERNA</b>				
en MUSD*	1.090	942	N.D.	N.D.
en % de exportaciones	8,1	N.D.	N.D.	N.D.
<b>RESERVAS INTERNACIONALES</b>				
en miles de millones de dólares	2,85	2,61	3,10	4,10
en meses de importación de b. y s.	6,8	5,5	5,6	N.D.
<b>INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA</b>				
en MUSD	234	74	223	N.D.
<b>TIPO DE CAMBIO</b>				
fin de período (EUR / AMD)	538,0	558,3	542,6	420,0
fin de período (USD / AMD)	480,4	489,0	480,1	393,6
fin de período (RUB / AMD)	7,4	6,8	6,4	5,6

Fuente: FMI, BM, OMC, COMTRADE, Banco Central de Armenia

### 3.1.1 Estructura del PIB

<b>PIB por componente del gasto en %</b>	<b>2022</b>
Consumo	83,7
Consumo privado	68,5
Consumo público	14,7
Instituciones sociales sin ánimo de lucro	0,4
Formación bruta	19,4
Exportación neta	-3,1

Fuente: Comité Nacional de Estadística de Armenia

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

<b>Estructura del PIB por sectores (%)</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
<b>Agricultura, caza, silvicultura, pesca</b>	<b>11,2</b>	<b>11,1</b>	<b>10,4</b>
<b>Industria y construcción</b>	<b>27,1</b>	<b>26,8</b>	<b>25,6</b>
Minería y extracción	3,8	5,5	3,8
Manufacturas	12,4	11,3	11,7
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	3,5	3,1	2,9
Construcción	7	6,5	6,8
Suministro de agua, alcantarillado y limpieza	0,4	0,4	0,4
<b>Servicios</b>	<b>53</b>	<b>52,8</b>	<b>55,2</b>
Comercio mayorista y minorista; reparación de vehículos	10,8	11,2	11,8
Información y comunicación	3,8	3,9	4,5
Actividad financiera y aseguradora	6,7	5,9	8,0
Actividad inmobiliaria	7,4	7,8	7,9
Actividad profesional, científica y técnica	1,1	1,2	1,1
Administración pública	5,4	4,8	0,7
Educación	2,8	2,6	2,4
Salud y trabajo social	5,5	6,7	5,3
Arte, entretenimiento y recreación	4,9	3,1	2,7
Transporte y almacenamiento	2,2	2,7	3,7
Organización de alojamiento y abastecimiento	1,1	1,7	1,9
Administración pública, defensa y seguro social obligatorio	0,6	0,6	4,6
Otros servicios	0,7	0,6	0,6

Fuente: Comité Nacional de Estadística de Armenia

### **3.1.2 Precios**

Debido a las consecuencias de la pandemia y la guerra, que provocaron una severa contracción de la actividad económica, seguida de una rápida recuperación tras estabilizarse ambas, la inflación cerró 2020 en 1,4%, mientras que en 2021 llegó a 9,6% para cerrar el año en 7,7%. En 2022, estas presiones inflacionistas forzaron dos subidas de tipos por el Banco Central de Armenia, hasta el 10,75%, logrando controlar la inflación desde un máximo de 10,3% en junio al 8,7% en diciembre de 2022.

### **3.1.3 Población activa y mercado de trabajo. Desempleo**

Tras haber bajado del 20,2% en 2016 al 18,2% en 2020, en 2021 la tasa de desempleo llegó a alcanzar un máximo de 24,2% como consecuencia de la guerra y la pandemia, si bien cerró el año en un 20,9%. La recuperación económica tras estabilizarse el conflicto prosiguió en 2022, bajando la tasa de desempleo del primer semestre de ese año hasta el 15,2%.

Es especialmente preocupante la alta tasa de desempleo juvenil, la cual prácticamente dobla la media nacional, lo que la hace la más elevada de entre los países de la CEI. Además, pese a la elevada tasa de desempleo, numerosos empresarios se han quejado de la falta de mano de obra cualificada en el país. De este modo, el desempleo, unido a una educación superior deficiente, se ha convertido en una de las mayores preocupaciones del país. Por todo ello, en el nuevo plan estructural del Gobierno la reforma educativa y laboral se contempla como uno de los principales pilares.

### 3.1.4 Distribución de la renta

Año	2020	2021	2022
PIB per cápita en \$	4.267	4.688	6.580
Evolución %	-7,1	9,8	40,4

Fuente: FMI

La desigualdad de ingresos es relativamente baja, pero la pobreza persiste. La pobreza disminuyó durante la década de 2000, apoyada por un alto crecimiento, pero las mejoras fueron revertidas parcialmente después de la crisis mundial y la pobreza sigue siendo elevada, sobre la base de los umbrales nacionales de pobreza, con importantes disparidades regionales. La desigualdad es relativamente baja, pero ha venido empeorando desde la crisis. Además, el crecimiento de los últimos años ha beneficiado más a los grupos de altos ingresos, en parte debido a la caída de la actividad constructora. La tasa de pobreza se mantiene relativamente estable, en 2021 (último dato disponible) disminuyó hasta situarse en un 26,5 % a diferencia del año 2020 (27,0 %). En 2019 la tasa de pobreza alcanzó 26,4%.

### 3.1.5 Políticas fiscal y monetaria

#### Política fiscal y presupuestaria

El Gobierno de Armenia considera que la sostenibilidad de la deuda es una prioridad absoluta y en los últimos años ha reforzado la movilización de ingresos mediante un nuevo código tributario y mejoras en la administración tributaria. Ejemplo de ello son la reforma del Código Fiscal que entró en vigor el 1 de enero de 2020, que simplifica el sistema tributario de Armenia a la vez que traslada la carga impositiva de los impuestos directos a los indirectos (el número de regímenes impositivos se redujo de cinco a tres), o la reforma del Impuesto sobre la Propiedad de septiembre de 2020.

Sin embargo, el déficit presupuestario se amplió drásticamente al 5,1% del PIB en 2020 (desde el 0,8% en 2019), a causa del aumento del gasto y disminución de los ingresos fiscales asociados con la pandemia y la guerra de Nagorno - Karabaj. Así, pese a que la deuda se redujo del 58,9% del PIB en 2017 al 54,8% en 2019, **en 2020 la deuda pública aumentó un 8,84%**, superando el 67,4% del PIB, (hecho que ha derivado en activar la cláusula de escape de la regla fiscal adoptada en 2017) y **otro 15,8% en 2022**. No obstante, se espera que el Gobierno mantenga una política fiscal moderada, esforzándose por mantener la estabilidad presupuestaria y controlar la deuda. En junio de 2022 se aprobaron el **Plan Presupuestario a Medio Plazo, para 2023-25** y el Plan de Acción Revisado de Reducción de Deuda Pública para 2022-26, que estiman un crecimiento del PIB del 7%, unos ingresos fiscales que superarían el 23,4% del PIB, una **reducción del déficit público hasta 2,5 - 2,7% y un nivel de deuda pública del 60% este año y en torno a 55 - 56% en 2026**.

Aunque el reconocimiento y mejora de deficiencias en el sistema tributario armenio se postula como un elemento clave para aumentar la competitividad de la economía, los desafíos en esta área son más profundos y requerirán esfuerzos adicionales para abrir mercados, fomentar la igualdad de condiciones y hacer cumplir efectivamente la ley de protección de la competencia económica.

### **Política monetaria**

La Constitución de 2015 añadió la estabilidad financiera a la estabilidad de precios como el principal objetivo del Banco Central de Armenia (BCA), manteniendo al mismo tiempo la independencia del Banco en el desempeño de sus funciones (artículo 200), lo que la reforma constitucional de 2020 ha mantenido.

La base para la coordinación de las políticas monetarias es el "Acuerdo sobre los principios aceptados de cooperación entre el Ministerio de Finanzas y Economía de Armenia y el Banco Central de Armenia". Por otro lado, desde 1996, el BCA ha venido aplicando un régimen de tipo de cambio de libre flotación, que es compatible con los principios de la liberalización de las operaciones de la cuenta de capital y la aplicación de una política monetaria independiente.

En junio de 2020, el BCA redujo la tasa base al 4,5 %. Los tipos de depósitos y préstamos garantizados alcanzaron un 4,5 % y un 8,3 %, respectivamente.

Según datos del BCA, en 2019 los bancos comerciales aumentaron en un 19 % los depósitos en la divisa local (dram), lo que favoreció una expansión de la masa monetaria M2 de un 15,8 % a finales de 2019. La divisa en circulación aumentó en un 3,3 % en 2019, mientras que los depósitos en divisa extranjera se mantuvieron estables, de forma similar a lo que ocurrió el año anterior.

Durante la mayor parte de 2020, la inflación se mantuvo moderada, lo que refleja una demanda agregada débil a causa de la pandemia y la guerra. No obstante, las presiones sobre los precios se aceleraron en diciembre de ese año y 2021, lo que llevó al Banco Central de Armenia a elevar su tasa de interés. El repunte de la inflación se debió a la recuperación económica y, también, a un aumento de los precios internacionales de los alimentos así como la depreciación del tipo de cambio del dram armenio. Así, mientras que la inflación cerró 2020 en 1,4%, en 2021 llegó a 9,6% para cerrar el año en 7,7%. En 2022 las presiones inflacionistas ya han forzado dos subidas de tipos por el Banco Central de Armenia, hasta el 10,75%, logrando controlar la inflación desde un máximo de 10,3% en junio al 8,3% en diciembre de 2022.

### **3.2 Previsiones macroeconómicas**

Armenia, que superó las expectativas al lograr una expansión del PIB del 7,6% en 2019, crecimiento que estuvo basado principalmente en un déficit fiscal ligeramente superior, un crecimiento del crédito de un sector financiero saneado, una mayor apertura de los mercados, un incremento de las remesas y de los ingresos por turismo, vio reducido su PIB en 2020 en 13% con un aumento considerable del déficit fiscal y la deuda, lo que refleja la disminución de los servicios y el comercio.

Armenia tuvo en el 2020 un muy buen comienzo con un crecimiento registrado mayor de lo esperado junto con una reforma optimista por parte del primer ministro. Sin embargo, la economía armenia se ha visto gravemente afectada por la pandemia de COVID-19 y las hostilidades militares de Nagorno-Karabaj.

En 2022, según el Banco Mundial, Armenia registró un crecimiento del 7%. El Banco Mundial advierte sobre el daño económico adicional que podría causar este año el desmoronamiento de la tregua entre Ereván y Bakú. Se espera que las reservas sigan siendo adecuadas respaldadas por la emisión de eurobonos. Los riesgos a corto plazo provienen de un despliegue de vacunación más rápido de lo esperado, mientras que oleadas adicionales de infección o una mayor volatilidad financiera mundial o tensiones comerciales retrasarían la recuperación y aumentarían las presiones externas.

Según el FMI, las sanciones contra Rusia resultarán en un mayor precio de los combustibles y alimentos más una reducción de las remesas individuales al país, lo que aumentará el déficit, incrementará la inflación y recortará el crecimiento. El BC considera que en el futuro cercano es necesario continuar con la política monetaria adoptada (y respaldada por el FMI), la cual estará orientada a neutralizar los riesgos de aceleración de las expectativas de inflación, al tiempo que brinda las condiciones más favorables para la plena recuperación de la demanda.

A nivel nacional, reformar la economía de Armenia requerirá grandes esfuerzos en muchas áreas que podrían tener una gran oposición ya fuese por intereses particulares o altos costes percibidos. Las autoridades mantienen el objetivo de reducir la relación deuda-PIB por debajo del 60 % para 2026. Medidas como ampliar la base impositiva (a través reformas tributarias) y la moderación del gasto corriente son fundamentales para garantizar un espacio adecuado para el gasto social y de desarrollo prioritario en el futuro.

El Banco Central de Armenia espera que la economía del país crezca un 6,9% en 2023, un punto porcentual más que en su pronóstico anterior. Han mejorado su previsión en un 1%, basándose en el crecimiento de los sectores de la construcción y los servicios. Según las estadísticas, en enero-marzo de 2023 se registró un crecimiento de 15,6% en el sector construcción, 21% en comercio y 22,9% en servicios. En abril de 2023 el FMI también mejoró su pronóstico de crecimiento de la economía armenia para Armenia para 2023 de 4,5% a 5,5%, teniendo en cuenta el crecimiento activo de los primeros meses del año.

### **3.3 Otros posibles datos de interés económico**

#### **3.4 Comercio Exterior de bienes y servicios**

El comercio exterior armenio se centra mayoritariamente en el comercio con los países CEI, donde muchos armenios trabajan o tienen familiares o contactos, con Rusia como socio de referencia, aunque algunos países de la UE, como Alemania o Bulgaria, tienen relevancia. Debido a las dos fronteras que se mantienen cerradas con Armenia (Turquía y Azerbaiyán), casi todos los bienes que se comercializan en Armenia han de pasar por Georgia, donde las tarifas de transporte son prohibitivas, y esto supone un gran obstáculo para el desarrollo del sector exterior armenio.

##### **3.4.1 Apertura comercial**

	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
Tasa de apertura comercial ((X+M)/PIB)	74,1 %	59,6 %	81%
Tasa de cobertura comercial (X/M)	67,1 %	55,8 %	61%

### 3.4.2 Principales socios comerciales

En 2021 las exportaciones armenias registraron 2.971 millones de dólares (un 21,1 % menos que en 2020). Rusia sigue ocupando el primer lugar entre los países clientes de Armenia y China asciende ya al segundo lugar, mientras que Suiza se baja al tercer destino de las exportaciones armenias. Las exportaciones a China aumentaron de manera notable (un 35,6 %), permitiéndole arrebatarle la segunda posición a Suiza. A su vez, las exportaciones a Países Bajos aumentaron un 95,7 % y a Italia un 55 %.

Por lo que respecta a las importaciones, en general se han visto incrementadas para todos los países. Armenia registró 5.319 millones de dólares en importaciones (16,5 % más que en 2020). Rusia se mantiene como principal proveedor con un aumento del 19,2 %, seguido por China e Irán.

#### CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES)

PRINCIPALES PAISES CLIENTES 2022			
Países	Miles dólares	Variación 2021/22	sobre total %
Rusia	2.365.199	195,5%	44,6%
EAU	533.511	622,4%	10,1%
China	369.500	-6,0%	7,0%
Suiza	254.559	-29,2%	4,8%
Iraq	249.689	40,8%	4,7%
Países Bajos	214.831	12,4%	4,0%
Bulgaria	208.353	5,0%	3,9%
Georgia	151.558	127,3%	2,9%
Irán	111.121	69,8%	2,1%
Alemania	105.947	36,7%	2,0%
<b>TOTAL</b>	<b>5.306.984</b>	<b>78,6%</b>	<b>100%</b>

Fuente: UN Comtrade

**CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES)**

<b>PRINCIPALES PAISES PROVEEDORES 2022</b>			
<b>Países</b>	<b>Miles dólares</b>	<b>Variación 2020/21</b>	<b>sobre total %</b>
Rusia	2.622.281	47,2%	30,4%
China	1.328.741	56,2%	15,4%
Irán	598.959	37,1%	6,9%
Alemania	399.669	91,2%	4,6%
EE. UU.	355.948	233,0%	4,1%
Italia	277.565	24,1%	3,2%
Turquía	262.051	260,6%	3,0%
India	258.955	190,0%	3,0%
Japón	192.810	258,8%	2,2%
Vietnam	175.681	381,0%	2,0%
<b>TOTAL</b>	<b>8.633.201</b>	<b>62,3%</b>	<b>100%</b>

Fuente: UN Comtrade

**3.4.3 Principales sectores de bienes (exportación e importación)**

En 2022, continuó la tendencia alcista en las exportaciones de perlas finas y minerales, escorias y cenizas que esta vez, aumentaron en un 26,8 % y 227,7% respecto a 2021, respectivamente. Su participación ascendió al 18% y 17,4% de las exportaciones totales, respectivamente. Destacan en 2022 las exportaciones de máquinas y aparatos eléctricos, así como máquinas y aparatos mecánicos que demuestran un aumento importante.

Por lo que respecta a las importaciones, sin cambios destacables. Los combustibles minerales y aceites siguen encabezando el listado de importaciones armenias, que esta vez representó el 13,5% del total de las importaciones seguidas por las máquinas, aparatos y material eléctrico y máquinas y aparatos mecánicos.

**CUADRO 5: EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS**

<b>PRINCIPALES PARTIDAS EXPORTADAS</b>			
<b>en miles euros y % sobre total exportación</b>	<b>2022</b>	<b>% variación 21/22</b>	<b>% sobre total</b>
71 Perlas finas (naturales) o cultivadas, piedras preciosas o semipreciosas, metales preciosos,	989.320	26,8%	18,6%
26 Minerales, escorias y cenizas	922.300	227,7%	17,4%
85 Máquinas, aparatos y material eléctrico, y sus partes	507.114	1934,1%	9,6%
22 Bebidas, líquidos alcohólicos y vinagre	360.010	46,3%	6,8%
24 Tabaco y sucedáneos del tabaco elaborados	344.229	63,0%	6,5%
72 Fundición, hierro y acero	264.648	55,7%	5,0%
84 Máquinas, aparatos y artefactos mecánicos, reactores nucleares, calderas; partes	188.011	493,0%	3,5%
76 Aluminio y sus manufacturas	146.057	29,1%	2,8%
62 Prendas y complementos (accesorios), de vestir, excepto los de punto	137.406	26,0%	2,6%
03 Pescados y crustáceos, moluscos y demás invertebrados acuáticos	119.370	120,7%	2,2%
<b>Total</b>	<b>5.306.984</b>	<b>78,6%</b>	<b>100,00%</b>

Fuente: UN Comtrade

**CUADRO 6: IMPORTACIONES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS**

<b>PRINCIPALES PARTIDAS IMPORTADAS</b>			
<b>en miles euros y % sobre total exportación</b>	<b>2022</b>	<b>% variación 20/21</b>	<b>% sobre total</b>
27 Combustibles minerales, aceites minerales y productos de su destilación; materias bituminosas; . . .	1.164.841	51,8%	13,5%
85 Máquinas, aparatos y material eléctrico, y sus partes; aparatos de grabación o reproducción	864.973	99,9%	10,0%
84 Máquinas, aparatos y artefactos mecánicos, reactores nucleares, calderas; partes de estas máquinas . . .	851.509	163,7%	9,9%
87 Vehículos automóviles, tractores, velocípedos y demás vehículos terrestres, sus partes y accesorios	819.549	290,3%	9,5%
71 Perlas finas (naturales) o cultivadas, piedras preciosas o semipreciosas, metales preciosos, . . .	689.882	243,4%	8,0%
39 Plástico y sus manufacturas	234.426	48,8%	2,7%
30 Productos farmacéuticos	214.974	57,4%	2,5%
72 Fundición, hierro y acero	205.967	97,8%	2,4%
90 Instrumentos y aparatos de óptica, fotografía o cinematografía, de medida, control o precisión	183.463	85,0%	2,1%
73 Manufacturas de fundición, de hierro o acero	172.998	78,5%	2,0%
<b>Total</b>	<b>8.633.201</b>	<b>62,3%</b>	<b>100,00%</b>

Fuente: UN Comtrade

### **3.4.4 Principales sectores de servicios (exportación e importación)**

La información sobre balanza de pagos del Comité Nacional de Estadísticas proporciona datos sobre la exportación e importación de servicios. En 2021 arrojó un saldo positivo de 422,8 millones de dólares. Al observar las subbalanzas podemos observar que este resultado es principalmente debido a servicios como los de telecomunicaciones y el turismo, que compensan el déficit del resto de apartados.

### **3.5 Turismo**

Si bien es cierto que Armenia posee un importante nicho de mercado en el sector turístico, también lo es que no ha desarrollado todo su potencial. A raíz de la pandemia del COVID19, el turismo se ha visto severamente afectado, si bien en 2022 las fronteras ya están completamente abiertas a extranjeros.

A modo orientativo, el turismo en Armenia proporcionó empleo en 2018 (último dato disponible) al 12,5% de la población activa, representó un 10,4 % del PIB del país y generó una inversión igual a 1.800 millones de dólares, o lo que es lo mismo, el 14,4 % del PIB del año 2019.

La mayoría de los visitantes internacionales son armenios de la diáspora o viajeros de negocios. No obstante, el número de visitantes a Armenia ha aumentado en los últimos años. Los servicios para turistas y viajeros son homologables a cualquier potencia turística en la capital y se encuentran en desarrollo en el resto del país. El turismo y servicios relacionados continuaron aumentando en el año 2022, año en el que se registró la entrada de 1,66 millones de turistas dos veces más que en 2021. De estos, los países que más turistas aportaron a la República de Armenia fueron: Rusia (47%), Georgia (11%) y Estados Unidos (3%).

Según el Informe de Competitividad de Viajes y Turismo 2017 del Foro Económico Mundial, Armenia ocupaba el puesto 84 de 136 países. Sin embargo, en 2019 (últimos datos disponibles) Armenia ascendió cinco puntos en comparación con 2017 y ahora ocupa el puesto 79.

Armenia tiene un largo camino por recorrer antes de ser competitiva en el mercado turístico internacional; sin embargo, en el indicador de seguridad y protección, Armenia ocupaba el puesto 34º y el entorno empresarial el 39º de 136 países. Tiene más de 700 posibles atracciones turísticas -en su mayoría iglesias y monasterios antiguos-, pero la mayoría de ellas están subdesarrolladas y son de difícil acceso. Las impresionantes vistas naturales y el turismo de aventura son un atractivo potencial en toda Armenia, pero la falta de conocimientos de inglés, hoteles de nivel internacional, restaurantes y otros servicios junto con la el difícil acceso a otras las regiones, disuaden a muchos turistas. Las conexiones aéreas internacionales limitadas e inconvenientemente programadas también impiden el desarrollo de la industria del turismo. Sin embargo, a finales de 2013 el Gobierno de Armenia liberalizó el sector de la aviación civil. Esto ya ha atraído a nuevas compañías aéreas y ha aumentado significativamente el número de vuelos, al tiempo que ha reducido los precios en rutas más competitivas. Es probable que se produzcan nuevas mejoras en las frecuencias y los horarios de los vuelos.

## **3.6 Inversión Extranjera**

### **3.6.1 Régimen de inversiones**

El marco legal aplicable a la inversión extranjera en Armenia está regulado por La Ley de Inversiones Extranjeras de la República de Armenia (Ley nº AL-115).

#### **Transparencia del sistema de regulación**

El sistema regulador armenio todavía no se aplica de manera suficientemente transparente. Un pequeño grupo de empresas domina sectores particulares y suprime la competencia total. La aplicación incoherente de las normas fiscales, aduaneras (especialmente en materia de valoración y clasificación) y reglamentarias (especialmente en el ámbito del comercio) socava la competencia leal y añade incertidumbre a las empresas menos vinculadas políticamente, en particular a las pequeñas y medianas empresas y a los nuevos participantes en el mercado. La legislación de Armenia y el mandato de su autoridad de defensa de la competencia no son compatibles con las normas internacionales. Además, la legislación no define claramente las violaciones de la competencia leal, el papel dominante o la prevención de las violaciones de la competencia. Los esfuerzos de la Comisión Estatal para la Protección de la Competencia Económica (SCPEC) no han sido eficaces para garantizar la igualdad de condiciones. La supervisión bancaria está relativamente bien desarrollada y se ajusta en gran medida a los Principios Básicos de Basilea. A principios de 2006, el BCA se convirtió en el principal regulador de todos los segmentos del sector financiero, incluidos la banca, los valores, los seguros y las pensiones.

Los requisitos de seguridad y salud, la mayoría de los cuales datan de la época soviética, por lo general no impiden las actividades de inversión. Sin embargo, los procedimientos burocráticos pueden ser onerosos, y las decisiones discrecionales de los funcionarios individuales siguen brindando oportunidades para la pequeña corrupción. A pesar de los persistentes problemas con funcionarios corruptos, tanto las empresas locales como las extranjeras afirman que un buen conocimiento de las leyes y reglamentos fiscales y aduaneros permite a los propietarios de empresas desviar la mayoría de las solicitudes de sobornos ilegales. La plataforma unificada en línea para la publicación de proyectos de ley se puso en marcha en marzo de 2017.

El nuevo Gobierno, consciente de las graves consecuencias que acarrea tener la consideración de ser un país corrupto para atraer inversión, ha desarrollado iniciativas entre las que destaca la concentración de recursos en una única agencia autónoma que consolide las funciones de investigación.

#### **Consideraciones reglamentarias internacionales**

Armenia es miembro de la Unión Económica Euroasiática (UEEA) y se adhiere a los reglamentos técnicos adoptados en el seno de la UEEA. Armenia también es miembro de la OMC y el Gobierno armenio notifica los proyectos de reglamentos técnicos al Comité de Obstáculos Técnicos al Comercio de la OMC.

## **Sistema legal e independencia judicial**

Armenia tiene un sistema jurídico híbrido que incluye elementos tanto del derecho civil como de la *common law*. Armenia, por su parte, está elaborando un código de comercio internacional, ya que las leyes relativas a cuestiones comerciales y contractuales figuran actualmente en el código civil. Así pues, como Armenia carece de un tribunal mercantil, todas las controversias relativas a contratos, propiedad de bienes o asuntos comerciales son resueltas por los litigantes en los tribunales de jurisdicción general, que se ocupan tanto de causas civiles como penales. Sin embargo, los tribunales que se ocupan de asuntos civiles se ven abrumados por el volumen de casos que tienen ante sí y son considerados por el público como corruptos. A pesar de la capacidad de los tribunales de utilizar la autoridad precedente del Tribunal de Casación y del Tribunal Europeo de Derechos Humanos, muchos jueces no lo hacen, lo que hace que las decisiones de los tribunales civiles sean impredecibles.

Debido a la naturaleza y complejidad de las cuestiones comerciales y contractuales y a la carga de trabajo de los tribunales civiles, muchos asuntos relacionados con litigios de inversión y comerciales tardan meses o años en llegar a los tribunales civiles. Además, debido a las ineficiencias inherentes y a la corrupción institucional de los tribunales, a menudo las cuestiones se retrasan y los resultados no son predecibles. Aunque la Constitución armenia proporciona a los inversionistas las herramientas para hacer cumplir las sentencias y sus derechos de propiedad, hay poca previsibilidad en lo que un tribunal puede dictar.

## **Leyes y reglamentos sobre inversión extranjera directa**

La Fundación para el Desarrollo de Armenia (DFAE) es la autoridad nacional de Armenia para la inversión, la exportación y la promoción del turismo que proporciona servicios e información a los inversores extranjeros sobre el clima empresarial, las oportunidades de inversión y la legislación, el apoyo a las visitas de los inversores, así como el enlace con instituciones gubernamentales. Puede obtenerse más información sobre la legislación, los procedimientos y las inscripciones en el DFAE.

## **Leyes de competencia y antimonopolio**

La Comisión Estatal para la Protección de la Competencia Económica examina las transacciones a la luz de las preocupaciones relacionadas con la competencia. La ley, los reglamentos, las decisiones de las comisiones y más información se pueden encontrar en el siguiente enlace:

## **Expropiación e indemnización**

En virtud de la legislación armenia, las inversiones extranjeras no pueden ser confiscadas o expropiadas, salvo en casos extremos de emergencia natural o estatal, previa obtención de una orden de un tribunal nacional. En todos los casos, se debe una compensación adecuada y justa al propietario.

## **Solución de controversias**

### *Convenio del CIADI y Convenio de Nueva York*

Armenia es miembro de la Convención del CIADI y signataria de la Convención sobre el Reconocimiento y la Ejecución de las Sentencias Arbitrales Extranjeras (Convención de Nueva York de 1958). En virtud del artículo 6 de la Constitución de Armenia, los tratados internacionales son parte integrante del ordenamiento jurídico de la República de Armenia, incluidos los tratados bilaterales de inversión (TBI). Cuando se ratifica un tratado internacional, si en él se estipulan normas distintas de las que figuran en las leyes nacionales, prevalecerán las directrices del tratado.

### *Solución de controversias entre inversores y Estados*

De conformidad con la Ley de inversiones extranjeras de 1994, todas las controversias que surjan entre un inversor extranjero y la República de Armenia deben resolverse en los tribunales armenios. En 2007 se promulgó una nueva ley sobre arbitraje comercial, que ofrece a los inversores una gama más amplia de opciones para resolver sus controversias comerciales. Como tratado internacional, el TBI sustituye al derecho armenio, un punto que la Constitución de Armenia reconoce y que se mantiene en la práctica. Aunque ha habido algunas disputas de inversión, no hay evidencia de un patrón de discriminación contra los inversionistas extranjeros en estos casos.

### *Arbitraje comercial internacional y tribunales extranjeros*

Las disputas comerciales pueden ser presentadas ante un tribunal armenio o cualquier otro tribunal competente, según lo disponga la ley o de conformidad con el acuerdo de las partes. Las disputas comerciales se realizan en los tribunales de jurisdicción general. Los tribunales administrativos especializados juzgan los casos presentados contra entidades estatales. Las sentencias definitivas pueden apelarse ante el Tribunal de Apelación y el Tribunal de Casación, la máxima autoridad judicial de Armenia.

La Ley de Tribunales de Arbitraje y Procedimientos de Arbitraje establece las normas que rigen la solución de controversias mediante arbitraje. Las disposiciones de la Convención de Nueva York se han incorporado al artículo 6 de la Constitución de Armenia, que exige que los tribunales nacionales reconozcan los laudos arbitrales extranjeros.

Armenia ha tenido planes para desarrollar un mecanismo alternativo de resolución de disputas (ADR) que incluirá la mediación y el arbitraje. Se espera que las ADR se utilicen no sólo en cuestiones comerciales, incluidas las relativas a los bienes muebles y las operaciones garantizadas, sino también en casos de

controversias familiares y laborales. Si bien las opciones de ADR están disponibles para aquellos que buscan alternativas al litigio, actualmente no son ampliamente utilizadas.

### **Regulaciones de bancarrota**

De acuerdo con la Ley de Quiebras adoptada en 2006, los acreedores, los accionistas y los titulares de contratos (incluidas las entidades extranjeras) tienen derecho a participar y defender sus intereses en los procedimientos judiciales de un caso de quiebra. Los acreedores tienen derecho a acceder a todos los materiales pertinentes al caso, presentar reclamaciones ante el tribunal en relación con la quiebra, participar en la asamblea de acreedores y nombrar a un candidato para administrar el caso. Los juicios monetarios se hacen generalmente en moneda local. El Código Penal de Armenia define las sanciones por quiebra falsa y deliberada, por ocultación de bienes u otros activos de la parte en quiebra, o por otras actividades ilegales durante el proceso de quiebra. Armenia modificó su ley de quiebras en 2012 para aclarar los procedimientos de nombramiento de administradores de la insolvencia, reducir el tiempo de tramitación de los procedimientos de quiebra y regular la venta de activos mediante subasta.

Según el Índice Doing Business 2019 del Banco Mundial, la resolución de la insolvencia toma un promedio de 1,9 años y cuesta el 11 % del patrimonio del deudor, con el resultado más probable de que la empresa se disuelva y se venda. La tasa de recuperación promedio es de 38.2 centavos por dólar, 2 más que en 2017. A nivel mundial, Armenia ocupa el puesto 95 en la clasificación de 190 economías en cuanto a la facilidad para resolver la insolvencia en Doing Business 2019, por lo que ha empeorado en este aspecto al estar en torno a 20 posiciones por arriba en el ranking de 2016.

### **3.6.2 Inversión extranjera por países y sectores**

De acuerdo con los datos proporcionados por el Comité Nacional de Estadísticas de Armenia, el país con mayor flujo de inversión en 2021 (últimos datos disponibles) en el país fue la Federación Rusa, con un 21 % del total, seguida de Francia (4%) y Alemania (2 %).

En cuanto a stock de inversión, los países y territorios que acumulan un mayor número de activos radicados en el país caucásico son nuevamente la Federación Rusa (37%), Chipre (6%), Argentina (5%), Reino Unido (5%) y Canadá (5%).

Los principales sectores a los que se dirigen las inversiones son la energía (90,2 %), el sector inmobiliario (9,5 %), la minería (4,8 %) y el comercio minorista (3 %).

Los miembros de la diáspora armenia (en torno a 8 millones de personas) realizan el grueso de las inversiones.

### **3.6.3 Operaciones importantes de inversión extranjera**

A modo de referencia, se pueden consultar [aquí](#) los proyectos que tiene el Banco Europeo de Reconstrucción y Desarrollo en Armenia en mayo de 2022.

### **3.6.4 Fuentes oficiales de información sobre inversiones extranjeras**

De acuerdo con lo expuesto en el Informe sobre Política de Inversiones de la Conferencia de Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD, por sus siglas en inglés) de 2019 sobre Armenia, el país tiene las fuentes de información y de promoción infradesarrolladas. La Agencia de Promoción de Inversiones Business Armenia fue desmantelada en 2019, ya que el Ministerio de Economía se encontraba en un proceso de reconfiguración de la estrategia de atracción de inversiones. No obstante, la crisis económica a raíz de la pandemia de COVID-19, unida a la inestable situación política derivada del conflicto armado en Nagorno-Karabaj, generan una situación de incertidumbre sobre la estrategia que va a llevar a cabo el país en el futuro para atraer inversión extranjera.

La escasa información al respecto puede encontrarse en la web del Ministerio de Economía de la República de Armenia, en consultoras privadas como Invest in Armenia o Investors Club of Armenia. Además, la Cámara de Comercio armenio-estadounidense ofrece información de inversiones en el país.

### 3.6.5 Ferias sobre inversiones

No existen grandes ferias de inversión en Armenia. La exploración de oportunidades de inversión y la promoción de la inversión se desarrolla a través de otros cauces, a menudo involucrando a autoridades públicas vinculadas a la atracción de inversiones.

### 3.7 Inversiones en el exterior. Principales países y sectores

El Banco Central de Armenia, la fuente más autorizada en lo relativo al sector exterior armenio, solo publica datos sobre el valor de la posición inversora en el exterior y el tipo de instrumento de inversión, pero no sobre sector o país de destino. En 2022, Armenia poseía un stock de inversiones en el exterior de 9.533,1 millones de dólares.

### 3.8 Balanza de pagos. Resumen de las principales sub-balanzas

La balanza de pagos de 2022 muestra resultados positivos. En 2022, el déficit por cuenta corriente se ha disminuido considerablemente con respecto a 2021. Es preciso resaltar que este cambio se debe a la balanza de servicios, que registró un superávit a superávit gracias a los servicios de transporte, turismo y comunicación y tecnologías de información.

**CUADRO 7: BALANZA DE PAGOS**

<b>BALANZA DE PAGOS (millones de USD)</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
Cuenta corriente	-478,7	-511,3	-164,9
Cuenta de capital	45,4	51,8	18,3
Cuenta financiera	-688,5	-338,6	17,8

Fuente: Banco Central de Armenia

### 3.9 Reservas Internacionales

Millones de dólares	2020	2021	2022
Reservas internacionales (Millones de USD)	2.615	3.138	4.111

Fuente: Banco Central de Armenia

Armenia recuperó el nivel de reservas que tuvo previamente al año 2014, a causa de un gran aumento de las exportaciones y el incremento de las remesas, ingresos por turismo y flujos de inversión temporales. A finales de 2020 el nivel de reservas decreció respecto a 2019 en 8,2 %. Sin embargo, las reservas registraron un aumento de 20% en 2021. A finales de 2022 el nivel de reservas aumentó respecto a 2021 en 31 % registrando unas reservas de 4.111 millones de dólares.

Con el objetivo de no recurrir a las mismas en caso de un posible deterioro de la economía y con el objetivo de conseguir acometer las tan necesarias reformas planteadas en campos como la educación, gobernanza y sistema laboral, el Gobierno de Armenia recibió en 2019 del FMI un acuerdo de derechos de giro por valor de 308,8 millones de DEG (443M de dólares) y se aumentó un año más tarde en otros 180 millones de DEG (248,2M de dólares). Este acuerdo debe actuar de salvaguarda en caso de necesitarlo tras acometer las reformas. La ampliación de 2020 fue principalmente con motivo de la pandemia del COVID19.

### 3.10 Moneda. Evolución del tipo de cambio

La política cambiaria del Banco Central tiene por objeto aumentar la fiabilidad y la credibilidad internacional del dram armenio y crear un marco jurídico y económico para las operaciones en cuenta corriente, los flujos de la cuenta de capital y las inversiones extranjeras, mediante una gestión eficaz de las reservas de divisas de la República de Armenia. Con este fin, se ha adoptado un régimen de tipos de cambio apropiado, se han desarrollado los principios del marco de las operaciones en moneda extranjera y se ha establecido una serie de antecedentes legislativos.

El Banco Central está aplicando un régimen de tipo de cambio de libre flotación que es compatible con los principios de la liberalización de las operaciones de la cuenta de capital y la aplicación de una política monetaria independiente. La intervención del Banco Central en el mercado cambiario se realiza en base a los objetivos de la política monetaria. El Banco Central publica los tipos de cambio medios del dram armenio basados en el mercado frente a la moneda extranjera.

La divisa local permaneció estable durante el año 2019. Sin embargo, a finales de 2020, el dram armenio se depreció en 1,8 % respecto al dólar estadounidense y 3,8 % respecto al euro, mientras que en 2021 recuperó un 2,9 % frente al euro, un 1,8 % frente al dólar y un 5,8 % respecto al rublo. En 2022 tuvo lugar una apreciación importante de dram. El dram apreció en 17% frente al dólar y en 22% frente al euro.

Tipo de cambio (fin periodo)	USD	EUR
31/12/2016	483,9	512,2
31/12/2017	484,1	580,1

31/12/2018	483,7	553,6
31/12/2019	480,4	538,0
31/12/2020	489,0	558,3
31/12/2021	480,1	539,5
31/12/2022	394,5	417,7

Fuente: Banco Central de Armenia

### 3.11 Deuda Externa y servicio de la deuda. Principales ratios

Deuda externa y ratios	2020	2021	2022
Deuda externa (miles de millones de USD)	6	6,6	6,5
Deuda externa (% PIB)	55	60,8	36,5
Servicio de la deuda (% exportaciones de bienes y servicios)	29,3	37,8	ND

Fuente: Comité Nacional de Estadísticas de Armenia

La deuda externa de Armenia es relativamente elevada, pero se espera que mejore a medio plazo, si bien en 2020 subió a consecuencia de las medidas extraordinarias que ha adoptó el gobierno armenio para paliar los efectos de la crisis económica. En 2021-2022 la deuda externa permaneció estable, aunque en 2022 su cuota en el PIB disminuyó gracias al aumento considerable del mismo. La economía armenia sigue siendo muy vulnerable a los shocks externos. Sin embargo, a pesar de lo que podría pensarse, la deuda externa es más resistente a shocks en las tasas de interés dado la elevada cuota que supone la financiación concesional en la deuda pública externa.

### 3.12 Calificación de riesgo

Según la clasificación de riesgo-país de la OCDE, Armenia está en el grupo 6, como la mayor parte de los países de la CEI.

La agencia de calificaciones Moody's concede a Armenia una valoración de Ba3 (negativo), mientras que Fitch Ratings mantiene la calificación de Armenia a B+ en febrero de 2023, con perspectiva positiva.

### 3.13 Principales objetivos de política económica

El programa del Gobierno tiene por objeto atraer inversiones y mejorar el clima empresarial, con el objetivo de aumentar el crecimiento económico y hacerlo más incluyente. Se está llevando a cabo un amplio y diverso conjunto de iniciativas en el entorno empresarial, la administración pública, el sector financiero y el sector energético.

Por otra parte, el Gobierno armenio desea conseguir establecer la deuda pública por debajo del 50 % del PIB, para lo cual está llevando a cabo un plan de consolidación fiscal. En este contexto, el realizar esfuerzos adicionales para conseguir movilizar ingresos es imprescindible para crear espacio para impulsar las reformas en infraestructuras y gasto social (educación, reforma laboral).

## **4 RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES**

### **4.1 Marco institucional**

#### **4.1.1 Marco general de las relaciones**

Las relaciones económicas bilaterales son escasas, tanto en contactos oficiales como en intercambios comerciales y flujos de inversión, estos últimos prácticamente inexistentes. No obstante, con el estancamiento del comercio con Rusia a consecuencia de las sanciones, Armenia se presenta como una opción para las empresas españolas con experiencia en la región.

#### **4.1.2 Principales acuerdos y programas**

Acuerdo de Promoción y Protección recíproca de inversiones (APPRI): suscrito con la antigua URSS en 1991, según la declaración de Alma-Atá de diciembre de 1991, continúa vigente.

Convenio para Evitar la Doble Imposición, firmado en diciembre de 2010 durante la visita a España del MAE Nalbandyán, en vigor desde el 21 de marzo de 2012.

Acuerdo sobre Transporte Internacional por Carretera, firmado el 14 de noviembre de 2000.

Acuerdo sobre transporte aéreo, de 2011.

MOU en el ámbito turístico entre el Ministerio de Economía de Armenia y el Ministerio de Industria, Energía y Turismo de España, firmado en Madrid el 31 de enero de 2013 en el marco de FITUR.

Convenio de cooperación cultural, educativa y científica, firmado en Madrid el 17 de junio de 2013, en vigor el 8 de noviembre de 2013.

#### **4.1.3 Acceso al mercado. Obstáculos y contenciosos**

La Delegación de la UE ha recibido informes sobre problemas que experimentan las empresas al importar productos de origen animal de la UE. Al ser considerados productos de riesgo alimenticio, se someten a un largo proceso de pruebas de laboratorio, lo que lleva a retrasos en el despacho de aduanas. Además, las muestras para las pruebas mencionadas se toman en grandes cantidades. No obstante, no hay constancia de que ninguna empresa española se haya visto afectada negativamente por esto.

Su pertenencia a la Unión Económica Euroasiática (UEEA), junto con Rusia, Kazajistán, Kirguistán y Bielorrusia supone, por una parte, la adecuación de su arancel al arancel común, que rebaja muchas partidas, para respetar los compromisos asumidos ante la OMC. Asimismo, la pertenencia a la UEEA también supone la aplicación de su nueva regulación técnica al comercio, que implica importantes barreras no arancelarias, como inspecciones en origen para conseguir la certificación y el registro de productos comercializables. La reforma de la regulación técnica de productos farmacéuticos y cosméticos, así como su extensión a los sectores del calzado, tabaco y joyería y, más adelante, a todos los bienes importados por la UEEA, supone y supondrá un reto añadido para la empresa española exportadora.

## 4.2 Intercambios comerciales

Los intercambios bilaterales se caracterizan por no ser voluminosos y por arrojar un importante **déficit para España y unas fuertes fluctuaciones**, en ambos casos como consecuencia de nuestras compras de cobre. El comercio bilateral (exportaciones + importaciones) fue de 124 millones de euros en 2020, 94,6 millones en 2021 y 136,1 millones en 2022. El ranquin de Armenia como cliente de España en 2022 fue 116 y como proveedor 114.

En **2022** las **exportaciones** alcanzaron 67,9 millones de euros, más del doble que en 2021 pese a que ese año aumentó un 65,9% respecto a 2020, cuando la importación armenia se vio severamente afectada por la pandemia de COVID-19, la guerra de Nagorno Karabaj y la posterior inestabilidad política. Sin embargo, las **importaciones** españolas de Armenia fueron de 67,9 millones de euros en 2022, apenas un 5,4% superiores a los 64,4 millones de euros de 2021, que ya suponían una caída del 51,2% respecto a las de 2020, causadas principalmente por las fluctuaciones del cobre, que copa el 96% de la exportación armenia a España. Así, España registró **en 2022 el primer superávit comercial bilateral con Armenia desde 2013**.

Las **últimas cifras disponibles**, del primer trimestre de 2023, muestran unas exportaciones españolas de 14,2 millones de euros y unas importaciones de 21,09 millones de euros.

**En 2022** las principales partidas de exportación española fueron: prendas de vestir, no de puntos (13,2 % del total con un aumento del 87,2 %); productos cerámicos (11%; 78 %); máquinas y aparatos mecánicos (10%; 551,6%); conservas de verdura o fruta, zumos (9,6 %, 163,2%); prendas de vestir de punto (8,3 %; 115,2 %); piedras, metales preciosos, joyería (6,5%; 30.010%); aparatos y material eléctrico (5,6%; 1.753); caucho y sus manufacturas (4,1%; 187.148%); aceites esenciales y perfumería (4,1 %; 61 %). Sin embargo, nuestras **importaciones** se concentran en un 88,4 % en minerales, escorias y cenizas, seguido muy de lejos por aluminio y sus manufacturas, con un 7%, lo que provoca grandes fluctuaciones en los flujos comerciales al depender únicamente de una materia prima.

España fue el tercer país de la UE como destino de **exportación armenia en 2022**, representando un 31,5% de la importación de la UE, tras ocupar el tercer puesto en 2021, el primero en 2020. Sin embargo, se mantuvo en el **noveno puesto como suministrador de la UE**, representando un 3,8% de la exportación de la UE a Armenia, por detrás de Alemania, Italia, Polonia, Lituania, Países Bajos, República Checa, Bélgica y Francia.

El número de **exportadores regulares** de España a Armenia aumentó a 149 en 2022, frente a 140 en 2021, mientras que caen los importadores regulares desde Armenia, de 17 en 2021 a 14 en 2022.

**CUADRO 8: EXPORTACIONES  
ARANCELARIOS****BILATERALES****POR****CAPÍTULOS**

<b>Exportación</b>	<b>Años</b>			
<b>Miles de Euros</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>% sobre 2022</b>
<b>Total</b>	<b>18.207,1</b>	<b>30.237,5</b>	<b>68.135,6</b>	<b>100%</b>
62 -- PRENDAS DE VESTIR, NO DE PUNTO	2.753,3	4.817,7	9.019,1	13,2%
69 -- PRODUCTOS CERÁMICOS	3.226,6	4.221,9	7.515,6	11,0%
84 -- MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	852,8	1.043,4	6.798,8	10,0%
20 -- CONSERVAS DE VERDURA O FRUTA; ZUMOS	1.610,4	2.486,1	6.542,3	9,6%
61 -- PRENDAS DE VESTIR, DE PUNTO	1.444	2.637,8	5.675,7	8,3%
71 -- PIEDRA, METAL. PRECIO.; JOYERÍA	20,89	14,78	4.451,3	6,5%
85 -- APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS	334,9	204,51	3.790,8	5,6%
40 -- CAUCHO Y SUS MANUFACTURAS	11,0	1,51	2.826,6	4,1%
33 -- ACEITES ESENCIALES; PERFUMERÍA	657,4	1.728,8	2.786,6	4,1%
48 -- PAPEL, CARTÓN; SUS MANUFACTURAS	697,9	770,5	1.698,9	2,5%

Fuente: ESTACOM

**CUADRO 9: IMPORTACIONES  
ARANCELARIOS****BILATERALES****POR****CAPÍTULOS**

Importación	Años			
	2020	2021	2022	% sobre 2022
<b>Miles Euros</b>				
<b>Total</b>	<b>111.499,3</b>	<b>64.428</b>	<b>67.943,6</b>	<b>100%</b>
26 -- MINERALES, ESCORIAS Y CENIZAS	107.246,9	58.582,6	60.060,7	88,4%
76 -- ALUMINIO Y SUS MANUFACTURAS	3.210,7	5.196,9	4.729,2	7,0%
72 -- FUNDICIÓN, HIERRO Y ACERO	423,2	-	1.937,6	2,9%
62 -- PRENDAS DE VESTIR NO DE PUNTO	495,7	140,6	469,6	0,7%
81 -- OTROS METAL. COMUNES; CERMETS	-	-	306,9	0,5%
90 -- APARATOS ÓPTICOS, MEDIDA, MÉDICOS	46,7	89,6	127,3	0,2%
22 -- BEBIDAS TODO TIPO (EXC. ZUMOS)	3,3	6,3	70,6	0,1%
64 -- CALZADO; SUS PARTES	-	0,1	55,0	0,1%
71 -- PIEDRA, METAL PRECIOSO, JOYERÍA	0,6	258	34,6	0,1%
87 -- VEHÍCULOS AUTOMÓVILES; TRACTORES	-	0,8	21,3	0,0%

Fuente: ESTACOM

**CUADRO 10: BALANZA COMERCIAL BILATERAL**

Balanza comercial	Año		
	2020	2021	2022
<b>Miles EUR</b>			
Exportación	18.210,6	30.237,5	68.135,62
Importación	105.832,4	64.428,7	67.943,60
Saldo	-87.621,8	-34.191,2	192,02
Cobertura	17,21%	46,9%	100,28

Fuente: ESTACOM

### 4.3 Intercambios de servicios

El volumen de las importaciones de servicios para 2020 ascendió a \$ 898 millones. La estructura de importación estaba dominada por servicios relacionados con viajes de residentes al extranjero, servicios de transporte, turismo y otros servicios comerciales. Geográficamente, el principal socio de Armenia en la importación de servicios fue la Unión Europea, en particular Alemania, Italia, Bélgica, Francia, Polonia.

### 4.4 Flujos de inversión

El **stock de inversión armenia en España es nulo** desde hace más de 15 años, por lo que no aparece en el ranking por posición inversora en España. Por su parte, la **posición de inversión española en Armenia** es negativa en 2021 (-150.000€), tras serlo en 2020 (-300.000€) y apenas alcanzar 760.000€ en 2019. Así, Armenia ocupa el puesto 106º en el ranking de países por posición inversora española. Tres empresas con capital español empleaban a 61 personas en Armenia en 2020 (última cifra disponible).

Los **flujos de inversión armenia en España** son testimoniales. A excepción de una inversión de 1M€ en 2014, desde entonces las inversiones anuales apenas alcanzan los 10.000€, con la excepción de 2021, cuando se alcanzaron unos todavía muy modestos 41.460€ y 2022, con 11.990€.

Por su parte, la inversión **española en Armenia** registró en 2018 un **flujo** de inversión por valor de 528.000€, correspondientes al sector energía. Es claramente excepcional pues, salvo por una anecdótica inversión de 5.000€ en 2012 y otra de 121.280€ en 2021, los flujos han sido siempre nulos desde hace más de 25 años. La última cifra disponible, de 2022, también es nula.

### 4.5 Deuda

### 4.6 Oportunidades de negocio para la empresa española

#### 4.6.1 El mercado

Aunque el gobierno armenio reconoce públicamente la necesidad de crear un entorno empresarial más atractivo, aún quedan muchos desafíos. Tal vez el desafío más crítico al que se enfrenta el gobierno es la necesidad de mejorar la competencia en la economía armenia mediante la disolución de los casi monopolios/oligarquías que mantiene un pequeño grupo de empresarios bien conectados en la importación y venta de una gama de productos críticos. Éstos plantean importantes barreras de entrada tanto para las empresas nacionales como para las extranjeras, y perjudican la competencia y el bienestar de los consumidores. La realización de negocios también podría verse obstaculizada por: regímenes reguladores onerosos; protección y aplicación inadecuada de los derechos de propiedad intelectual (DPI); corrupción generalizada y estado de derecho inadecuado; aplicación incoherente de las leyes y reglamentos; falta de transparencia; y condiciones desiguales para la competencia.

La administración tributaria y aduanera del Gobierno carece de la capacidad institucional para recaudar todos los ingresos adeudados, aunque últimamente se está mejorando en este aspecto, y el servicio de aduanas debe superar un largo legado de prácticas corruptas. El gobierno, en ocasiones, todavía despliega ambas agencias contra opositores políticos y empresas independientes. Una infraestructura seriamente subdesarrollada plantea problemas logísticos, especialmente en el acceso a los mercados fuera de Ereván

y de las grandes ciudades. El inglés no está muy extendido, aunque el conocimiento de la lengua se está extendiendo, especialmente en las principales ciudades.

#### **4.6.2 Importancia económica del país en su región**

La Unión Económica Euroasiática aún no ha cumplido su promesa de impulsar el comercio entre los países miembros, y es posible que el comercio de Armenia fuera de la UEEA también se vea más restringido, ya que se ajusta a las normas de la UEEA. Los importadores se ven afectados por una implementación mal planificada de la integración de la UEEA, la aplicación no estandarizada del código aduanero común y la falta de claridad en los requisitos de documentación que también pueden afectar a algunas empresas estadounidenses.

La pertenencia a la UEEA ha obligado a Armenia a aplicar aranceles más elevados que antes a muchas mercancías importadas. Aunque Armenia negoció excepciones para unos quinientos productos clave durante un período de hasta cinco años (hasta 2020), muchos otros bienes están sujetos a aranceles significativamente más altos desde 2015. Otro reto es la administración de las nuevas regulaciones y procesos aduaneros de la UEEA. Armenia adaptó su sistema aduanero a los requisitos de la UEEA en un período de tiempo relativamente corto y las empresas se quejan de que sigue habiendo algunos problemas con la aplicación, lo que genera retrasos y un exceso de papeleo.

El embargo comercial impuesto por Azerbaiyán y el cierre de la frontera con Turquía constituyen un importante obstáculo para el desarrollo. Los costos de transporte a través de Georgia, el principal punto de venta de Armenia, son caros, debido a la distancia de viaje adicional y a la falta de rutas alternativas y de una infraestructura deficiente. El comercio con Irán es pequeño y está restringido por las sanciones internacionales, por falta de buenos enlaces de transporte y las prácticas de protección del mercado iraní. Otros desafíos del mercado incluyen el tamaño relativamente pequeño del mercado de Armenia.

#### **4.6.3 Oportunidades comerciales**

La construcción tanto residencial como de obra civil está mostrando un gran dinamismo, por lo que los sectores de materiales de construcción y relacionados con el hábitat pueden encontrar buenas oportunidades.

El desarrollo, modernización e internacionalización del sector agrícola es otro sector de gran interés. Destaca particularmente que se ha duplicado la superficie de invernadero en 5 años, lo que abre oportunidades en el sector de instalación de invernaderos.

Los bienes de consumo y productos agroalimentarios del segmento medio-alto también tienen posibilidades en este mercado para atender a una minoría de elevado poder adquisitivo.

Se espera que prosperen proyectos de irrigación y gestión del agua, ya que Armenia sufre las consecuencias del cambio climático y necesita introducir más eficiencia en el consumo y la reutilización del agua, tanto en la agricultura como en la industria y las ciudades.

También se abren oportunidades en materia de energía, transmisiones eléctricas y energías renovables, que juegan un importante papel en la estrategia de desarrollo energético del país para 2020-2040, así como en las prioridades del Banco Europeo de Reconstrucción y Desarrollo (BERD). La construcción de

una nueva central nuclear es una prioridad para el Gobierno para reducir la dependencia del gas. Hay que tener también en cuenta que, en 2015, la UE pidió a Armenia el cierre de la central nuclear de Metsamor, construida en 1980, por considerar que la tecnología soviética usada entraña riesgos (sigue abierta a fecha de hoy).

La crisis del COVID-19 ha puesto en evidencia carencias del sistema sanitario armenio y, por tanto, la necesidad de aumentar las inversiones en sanidad. En este sentido, Armenia ha logrado asegurar con éxito el apoyo de instituciones financieras multilaterales para financiar este sector.

Armenia está desarrollando y modernizando el sector **turístico**, en el cual pueden surgir oportunidades de inversión. También ha logrado atraer financiación multilateral para los sectores de **energía y medio ambiente**. En el sector de la **agroindustria** se están acometiendo también inversiones con el fin de modernizar la producción alimenticia.

#### **4.6.4 Oportunidades de inversión**

#### **4.6.5 Fuentes de financiación**

Existe apoyo financiero público para operaciones en Armenia a través del Fondo de Internacionalización de la Empresa Española, CESCE y COFIDES.

### **4.7 Actividades de Promoción**

**Junio de 2023: Jornadas Técnicas de Agroindustria.** Los días 19 y 20 de junio 8 empresas españolas del sector presentan sus productos y mantienen reuniones B2B con 48 potenciales clientes locales, además de con el viceministro de Economía encargado de Agricultura y su equipo y el director de la oficina de representación de la FAO.

**Marzo de 2023: Presentación del programa Rising up in Spain y la Ley de Startups.** Con más de 90 asistentes, entre ellos dos viceministros de Industrias de Alta Tecnología y el Director del Centro Nacional de Innovación y Emprendimiento. Participaron las representantes de las escuelas de negocios IE e IESE y el Gerente General de GlovoApp en Armenia, además del embajador.

**Diciembre de 2021: Presentación del programa Rising up in Spain** en el Entrepreneurship and Product Innovation Center (EPIC) de la Universidad Americana de Armenia ante un auditorio de startups locales.

## **5 RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES**

### **5.1 Con la Unión Europea**

#### **5.1.1 Marco institucional**

La UE es el mayor proveedor de apoyo financiero y un socio clave para llevar a cabo las reformas necesarias en Armenia. Las relaciones de Armenia con la UE se enmarcan en el nuevo Acuerdo de Asociación global y Reforzado UE-Armenia (Comprehensive and Enhanced Partnership Agreement o CEPA) firmado el 24 de noviembre de 2017 y en vigor desde el 1 de marzo de 2021.

Este acuerdo reemplaza otro más completo, el Acuerdo de Cooperación y Asociación (PCA), que Armenia decidió no firmar 2013 debido a su posterior ingreso en la UEE en 2015. El nuevo acuerdo es, de hecho, mucho menos ambicioso ya que carece de cualquier aspecto relacionado con el libre comercio y la inversión. Además, su pertenencia a la UEE hace muy difícil una mayor integración con la UE.

Armenia participa en numerosos programas comunitarios, se beneficia del Instrumento de Vecindad Europeo (European Neighbourhood Instrument o ENI) y recibe financiación para proyectos por parte del BEI. Adicionalmente, para apoyar al nuevo Gobierno Armenio, la UE se plantea poner en marcha nuevos instrumentos de cooperación, para atraer a Armenia a los mejores asesores europeos posibles para desarrollar el CEPA y para movilizar donantes y al sector privado. Una de las iniciativas es una Facilidad CEPA, anunciada en diciembre de 2018, de 60 millones de euros para facilitar inversiones para el desarrollo de tecnologías innovadoras en el sector privado centrándose en la industria del "sector verde" y en la educación. También, una parte irá a las agencias del gobierno regional para apoyar su desarrollo tecnológico.

Armenia ingresó en la OMC en 2003 y se adhirió al Acuerdo de Contratación Pública (GPA) en junio de 2015. El país obtuvo en 2009 el estatus SPG+, que le otorga acceso libre unilateral al mercado UE para el 66% de las líneas arancelarias. Armenia está llevando a cabo negociaciones para ofrecer compensaciones equivalentes a los miembros de la OMC afectados por la subida de aranceles tras la adhesión del país a la UEE.

### 5.1.2 Intercambios comerciales

El comercio con la Unión Europea supone en torno a un 18 % del total del comercio de Armenia. Estos valores han decrecido respecto a 2018, donde el comercio con Armenia representó el 23,6 %. La Unión Europea pasó de ser el principal mercado de exportación de Armenia al tercero (por detrás de Rusia y Suiza) en 2020 al suponer el 17 % de la cuota total de exportación. En cuanto a las importaciones, la Unión Europea fue el tercer proveedor del país con una cuota en torno al 18,6 % (la misma que en 2019, pero con un menor volumen total de importaciones) por detrás de Rusia y China. A destacar que España ocupó el primer puesto en importaciones entre los países miembros de la UE con una cuota del 31,5% del total del conjunto.

Exportación	2019	2020	% sobre 2020	Variación con 2019
<b>Total</b>	<b>784.918,4</b>	<b>715.431,9</b>	<b>100 %</b>	<b>-8,85 %</b>
DE--Alemania	180.878,3	188.257,3	26,3 %	4,09 %
IT--Italia	147.521,1	137.370,0	19,2 %	-6,88 %
FR--Francia	53.856,7	47.758,7	6,7 %	-11,32 %
NL--Países Bajos	61.644,7	45.778,3	6,4 %	-25,74 %
CZ--República Checa	46.887,7	39.149,1	5,5 %	-16,50%
PL--Polonia	43.903,6	35.384,8	4,9 %	-19,40 %
BE--Bélgica	36.388,7	34.646,6	4,8 %	-4,79 %
BG--Bulgaria	35.786,6	34.326,8	4,8 %	-4,08 %
AT--Austria	27.250,3	22.477,0	3,1 %	-17,52 %

<b>ES--España</b>	<b>27.496,1</b>	<b>18,197,1</b>	<b>2,5 %</b>	<b>-33,82 %</b>
HU--Hungría	20.593,8	18.083,3	2,5 %	-12,19 %
FI--Finlandia	14.843,8	18.007,8	2,5 %	21,32 %
LT--Lituania	12.546,3	13.711,1	1,9 %	9,28 %
SK--Eslovaquia	3.472,5	11.743,3	1,6 %	238,2 %
GR--Grecia	13.557,5	10.106,4	1,4 %	-25,46%
SI--Eslovenia	11.924,9	8.716,7	1,2 %	-26,90 %
SE--Suecia	13.608,2	7.130,3	1,0 %	-47,60 %
LV--Letonia	7.578,3	6.335,6	0,9 %	-16,40 %
RO--Rumanía	3.824,7	5.896,7	0,8 %	54,17 %
DK--Dinamarca	7.807,6	5.627,0	0,8 %	-27,93 %
PT--Portugal	3.906,9	2.522,1	0,4 %	-35,45 %
CY--Chipre	672,14	1.599,8	0,2 %	138,02 %
EE--Estonia	1.222,1	1.146,4	0,2 %	-6,19 %
HR--Croacia	801,8	563,62	0,1 %	-29,70 %
IE--Irlanda	1.895,0	528,72	0,1 %	-72,10 %
LU--Luxemburgo	5.049,1	348,98	0,05 %	-93,09 %
?MT--Malta	-	0,35	0,0 %	-

Fuente: EUROESTACOM

<b>Importación</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>% sobre 2020</b>	<b>Variación con 2019</b>
<b>Total</b>	<b>403.896,2</b>	<b>334.677,9</b>	<b>100 %</b>	<b>-17,14 %</b>
<b>ES--España</b>	<b>73.282,2</b>	<b>105.310,3</b>	<b>31,5 %</b>	<b>43,71 %</b>
NL--Países Bajos	141.948,7	78.887,7	23,6 %	-44,43 %
BE--Bélgica	55.289,1	46.806,1	14,0 %	-15,34 %
IT--Italia	52.555,9	36.760,0	11,0 %	-30,06 %
DE--Alemania	39.040,9	24.767,2	7,4 %	-36,56 %
PL--Polonia	11.610,0	10.806,8	3,2 %	-6,92 %
LT--Lituania	10.007,6	8.559,3	2,6 %	-14,47 %
SK--Eslovaquia	416,5	6.705,9	2,0 %	1.509,89%
AT--Austria	3.333,1	3.498,5	1,0 %	4,96 %
FR--Francia	3.690,8	3.049,1	0,9 %	-17,39 %
LV--Letonia	2.725,3	2.838,6	0,8 %	4,16 %
CZ--República Checa	3.663,1	2.157,0	0,64 %	-41,12 %
LU--Luxemburgo	1.161,5	1.965,0	0,59 %	69,18 %
EE--Estonia	463,4	552,2	0,16 %	19,16 %
HU--Hungría	625,5	501,9	0,15 %	-19,76 %
BG--Bulgaria	1.281,4	470,4	0,14 %	-63,29 %
SE--Suecia	520,1	384,7	0,11 %	-26,04 %

DK--Dinamarca	1.310,8	171,2	0,05 %	-86,94 %
RO--Rumanía	119,4	107,4	0,03 %	-10,08 %
FI--Finlandia	67,1	95,5	0,03 %	42,28 %
HR--Croacia	151,8	94,8	0,03 %	37,52 %
SI--Eslovenia	78,2	72,6	0,02 %	-7,14 %
GR--Grecia	398,5	66,7	0,02 %	-83,27 %
MT--Malta	18,3	17,5	0,01 %	-4,70 %
CY--Chipre	9,9	14,2	0,004 %	43,69 %
IE--Irlanda	3,8	10,6	0,003 %	178,6 %
PT--Portugal	123,5	6,9	0,002 %	-94,4 %

Fuente: EUROESTACOM

### CUADRO 11: EXPORTACIONES DE BIENES DE LA UNIÓN EUROPEA

Balanza comercial	Tiempo		
	Miles EUR	2020	2021
Exportación	715.431,9	757.533,03	1.886.091,06
Importación	334.677,9	456.225,25	603.605,23
Saldo	380.754,0	301.307,78	1.282.485,83
Cobertura	213,76 %	166,04	312,47

Fuente: EUROESTACOM

## 5.2 Con las Instituciones Financieras Internacionales

De los países miembros de la CEI, Armenia es el que recibe los mayores flujos (en términos per cápita) de asistencia financiera y técnica extranjera. El crecimiento económico sostenido ha proporcionado a Armenia el apoyo creciente de las instituciones internacionales. El FMI, el BM y el BERD, al igual que otras instituciones financieras internacionales y países extranjeros, han proporcionado a Armenia importantes préstamos y créditos.

Esta asistencia de las instituciones financieras multilaterales ha sido especialmente importante para el Gobierno, ya que los ingresos derivados de las privatizaciones se han mantenido a un nivel muy reducido.

En concreto el Gobierno de Armenia tiene préstamos pendientes por valor de 213,7 millones de dólares suscritos con el FMI. El Gobierno de Armenia, no obstante, no tiene una situación especialmente preocupante en cuanto a su deuda externa dada la alta cuota que dentro de la misma supone la deuda concesional.

## 5.3 Con la Organización Mundial de Comercio

Armenia ingresó en la OMC el 5 de febrero de 2003, convirtiéndose en su miembro número 145, lo que supuso la culminación de unas negociaciones que habían durado diez años. Armenia finalmente adecuó

su legislación a los requisitos de la OMC, donde los principales obstáculos residían en los subsidios agrícolas. En junio de 2005, Armenia se adhirió también al Acuerdo de Contratación Pública (GPA).

Armenia ha pasado a beneficiarse del estatus de nación más favorecida con todos los miembros de la organización. Sin embargo, aunque la calidad de miembro de la OMC trae muchas ventajas a Armenia, dada la mayor interacción con los mercados internacionales, no ha de dar lugar necesariamente a un aumento de la presencia extranjera, debido a los bloqueos turco y azerbaiyano, y al hecho de que la puesta en práctica de la legislación relativa a la liberalización comercial sigue siendo extremadamente débil.

#### **5.4 Con otros Organismos y Asociaciones Regionales**

Según la Comisión Económica de Eurasia (CEE), la adhesión de Armenia a la Unión Económica Euroasiática (UEEA) ha aumentado las oportunidades de crecimiento basado en el comercio y las corrientes de inversión. Como miembro de la UEEA, Armenia pasa a adoptar el régimen del arancel exterior común (TEC) y a aplicar la lista de concesiones arancelarias que aplica la UEEA. Esta negociación con Armenia (de ajuste compensatorio con terceros países en aplicación del art. XXIV.6 del GATT) tiene una importancia extra porque sienta un precedente para otros países euroasiáticos que pudieran unirse en el futuro a la UEEA.

Por otro lado, el Acuerdo de asociación Global y Reforzado firmado con la UE (conocido como CEPA por sus siglas en inglés) entró plenamente en vigor el 1 de marzo de 2021 (se firmó el 24 de noviembre de 2017). La UE aplica a Armenia el esquema SPG+ con arancel cero, que le otorga acceso libre unilateral al mercado comunitario europeo para el 66% de las líneas arancelarias y del que se benefician el 95 % de las exportaciones de Armenia. La UE concede un apoyo financiero por importe de 120 millones de euros para actividades relacionadas con la innovación, mejora del clima de negocios, transporte etc., además de la ayuda financiera en el marco del Programa de Vecindad. No obstante, Armenia perderá su condición de SPG+ tras alcanzar un nivel de renta media-alta en su economía durante tres años consecutivos según el Banco Mundial (Armenia alcanzó esta clasificación en 2018).

#### **5.5 Acuerdos bilaterales con terceros países**

El principal acuerdo bilateral lo constituye el Tratado de Amistad con Rusia, firmado en agosto de 1997, de cooperación militar y económica.

#### **5.6 Organizaciones internacionales económicas y comerciales de las que el país es miembro**

Las organizaciones industriales, sindicales y comerciales están poco desarrolladas en Armenia.

El país es miembro del FMI, de la OMC y de los principales bancos de desarrollo presentes en la región.

### **CUADRO 12: ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LA QUE EL PAÍS ES MIEMBRO**

CEI (Comunidad de Estados Independientes): Rusia, Bielorrusia, Armenia, Moldavia, Azerbaiyán, Kazajstán, Kirguizia, Tayikistán y Uzbekistán. Ucrania es miembro de facto aunque no ha ratificado su adhesión. Turkmenistán es miembro asociado. Georgia salió de la CEI en septiembre de 2009.

FMI

BANCO MUNDIAL

BERD

Banco Asiático de Desarrollo

Unión Económica Euroasiática

OMC