

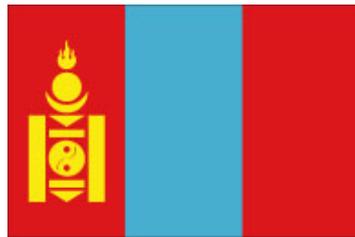


---

# INFORME ECONÓMICO Y COMERCIAL

---

# Mongolia



Elaborado por la Oficina  
Económica y Comercial  
de España en Pekín

Actualizado a enero 2022

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

4.1.3	ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS	19
<b>4.2</b>	<b>INTERCAMBIOS COMERCIALES</b>	19
	CUADRO 8: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES	20
	CUADRO 9: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES	20
	CUADRO 10: BALANZA COMERCIAL BILATERAL	21
<b>4.3</b>	<b>INTERCAMBIOS DE SERVICIOS</b>	21
<b>4.4</b>	<b>FLUJOS DE INVERSIÓN</b>	21
	CUADRO 11: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS	21
	CUADRO 12: STOCK DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS	22
	CUADRO 13: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA	22
	CUADRO 14: STOCK DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA	22
<b>4.5</b>	<b>DEUDA</b>	22
<b>4.6</b>	<b>OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA</b>	22
4.6.1	EL MERCADO	22
4.6.2	IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN	22
4.6.3	OPORTUNIDADES COMERCIALES	22
4.6.4	OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN	23
4.6.5	FUENTES DE FINANCIACIÓN	23
<b>4.7</b>	<b>ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN</b>	23
<b>5</b>	<b>RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES</b>	23
<b>5.1</b>	<b>CON LA UNIÓN EUROPEA</b>	23
5.1.1	MARCO INSTITUCIONAL	23
5.1.2	INTERCAMBIOS COMERCIALES	24
	CUADRO 15: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA	24
<b>5.2</b>	<b>CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES</b>	24
<b>5.3</b>	<b>CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO</b>	24
<b>5.4</b>	<b>CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES</b>	25
<b>5.5</b>	<b>ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES</b>	25
<b>5.6</b>	<b>ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LAS QUE EL PAÍS ES MIEMBRO</b>	25
	CUADRO 16: ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LA QUE EL PAÍS ES MIEMBRO	25

## 1 SITUACIÓN POLÍTICA

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

Mongolia ha estado dominada políticamente por dos partidos, el Partido Popular Revolucionario de Mongolia y el Partido Democrático Nacional de Mongolia, junto con otros pequeños partidos.

Inicialmente comunista, el Partido Popular Revolucionario de Mongolia se ha convertido en un partido socialdemócrata y viene dominando la escena política del país desde su fundación en 1921. En 2010 el Partido Popular Revolucionario de Mongolia cambió su nombre a Partido Popular de Mongolia. El Partido Democrático Nacional de Mongolia y el Partido Socialdemócrata, después de la derrota en las elecciones del año 2000, se fusionaron y crearon el Partido Demócrata, de inspiración socio-liberal.

Además de los partidos políticos existen otros grupos de presión que han adquirido una influencia significativa, especialmente ante la falta de una oposición política con peso. Es el caso, por ejemplo, de la Unión Demócrata Mongola, que presionó en su momento para llevar a cabo las reformas constitucionales de finales de los 80. También hay algunas ONG vinculadas a la defensa de los derechos civiles o de los derechos de la mujer.

### 1.2 GABINETE ECONÓMICO Y DISTRIBUCIÓN DE COMPETENCIAS

- Primer Ministro: Luvsannamsrai Oyun-Erdene
- Vice Primer Ministro: Sainbuyan Amarsaikhan
- Secretario del Gabinete (rango de ministro): Tsend Nyamdorj
- Ministro de Defensa: Gursed Saikhanbayar
- Ministro de Asuntos Exteriores: Batmunkh Battsetseg
- Ministro de Educación y Ciencia: Luvsantseren Enkh-Amgalan
- Ministro de Cultura: Chinbat Nomin
- Ministro de Construcción y Desarrollo Urbano: Begzjav Munkhbaatar
- Ministro de Carreteras y Transportes: Luvsan Khaltar
- Ministro de Energía: Nansal Tavinbekh
- Ministro de Trabajo y Protección Social: Ayush Ariunzaya
- Ministro de Finanzas: Bold Javkhlan
- Ministro de Minas e Industria Pesada: Gelen Yondon
- Ministro de Alimentación, Agricultura e Industria Ligera: Zagdjav Mendsaikhan
- Ministro de Justicia e Interior: Khishgee Nyambaatar
- Ministra de Medio Ambiente y Turismo: Nyamjav Urtnasan
- Ministro de Sanidad: Sereejav Enkhbold
- Gobernador del Banco Central: Lkhasvasuren Byadran
- Presidente del Parlamento (State Great Khural): Zandanshatar Gombojavyn

## 2 MARCO ECONÓMICO

### 2.1 PRINCIPALES SECTORES DE LA ECONOMÍA

#### 2.1.1 SECTOR PRIMARIO

El sector primario ha registrado un fuerte crecimiento desde 2010 gracias a la Tercera Campaña Agrícola y a las inversiones realizadas en la minería. El sector primario contribuye en un 33,7% a la formación del PIB (12,1% la agricultura y 21,6%

la minería), y su participación en el empleo es del 30,1%.

El desarrollo de la **agricultura** está limitada por la elevada altitud, las fluctuaciones extremas de las temperaturas, los largos inviernos, y las escasas precipitaciones. El duro clima de Mongolia no es favorable para la mayoría de los cultivos. Solamente el 1% de las tierras aptas para el desarrollo de actividades agrarias está dedicado al cultivo de cereales, el 75% son tierras de pastos y el resto bosques. Los principales cultivos son el maíz, el trigo, la cebada y la patata.

La **cabaña ganadera** comprende alrededor de 66,5 millones de cabezas de ganado bovino, ovino (cabras y ovejas), cerdos, caballos y camellos. El 97% de la cabaña ganadera está en manos de explotaciones privadas. La ganadería constituye cerca del 80% de la producción del sector agrícola.

Mongolia cuenta con una vasta superficie de **bosques** (15 millones de hectáreas) en los que se desarrollan actividades económicas como la explotación maderera, la caza deportiva y la caza de animales salvajes cuyas pieles tienen gran valor para la industria de peletería. La industria maderera es importante para la economía nacional con una producción anual de 2,5 millones de metros cúbicos, de los que una parte se dedica a la exportación.

Asimismo, el país es muy rico en **recursos minerales** con abundantes reservas cuyo valor se estima entre 1 y 3 trillones de dólares. Para la explotación de esas reservas minerales, Mongolia ha atraído grandes flujos de inversión extranjera en los últimos años, y que explica que la producción minera se realice fundamentalmente a través de Joint Ventures entre empresas mongolas (públicas y privadas) y grandes multinacionales del sector. En la actualidad existen varios proyectos mineros para el desarrollo del sector y la canalización de otras inversiones, destacando la mina de cobre y oro de Oyu Tolgoi y la mina de carbón de Tavan Tolgoi.

La mina de cobre y oro de Oyu Tolgoi es una de las mayores del mundo. Este proyecto está participado por el gobierno de Mongolia en un 34% y por la multinacional Turquoise Hill Resources en un 66%. Rio Tinto tiene el 50,8% del capital de *Turquoise Hill Resources* y es el *project manager*. La primera parte del proyecto, desarrollo a cielo abierto, comenzó en 2010 con una inversión de 6.000 millones de dólares, y la producción se inició a mediados de 2013. La segunda fase es la explotación subterránea y se ha ido retrasando hasta 2017 por diversas cuestiones como permisos gubernamentales y cuestiones medioambientales.

La mina de carbón de Tavan Tolgoi tiene unas reservas de carbón estimadas de 6.400 millones de toneladas. A finales de 2014 la explotación de la mina fue adjudicada a un consorcio formado por *Mongolian Mining Corporation*, *Shenhua Energy* (China) y *Sumitomo Corporation* (Japón). Sin embargo, las conversaciones con el gobierno mongol se rompieron en 2016 tras una caída en los precios del carbón. En 2018 el Parlamento de Mongolia aprobó una propuesta de Oferta Pública Inicial sobre la empresa estatal que gestiona la mina Oyu Tolgoi, pero en abril de 2020 las autoridades decidían cancelar este plan debido a la situación de los mercados financieros globales por la crisis sanitaria del COVID-19.

### 2.1.2 SECTOR SECUNDARIO

El peso de la industria en la economía de Mongolia está muy por debajo de los otros sectores, al igual que su ritmo de crecimiento. La participación de la industria en el PIB se ha mantenido entre el 10%-15%. Las actividades industriales incluyen materiales de construcción, alimentos y bebidas, procesamiento de productos de

origen animal (cachemira, peletería) y textiles.

Algunos analistas económicos han puesto de relieve la posibilidad de que se esté produciendo un proceso de desindustrialización prematuro de la economía de Mongolia, ya que en los últimos años la participación del sector terciario no ha dejado de crecer y la actividad del sector primario se mantiene, mientras que la base industrial es muy pequeña y las actividades industriales han experimentado un crecimiento muy débil.

### 2.1.3 SECTOR TERCIARIO

La participación de los servicios en el PIB de Mongolia representa en torno al 55% gracias, en parte, al protagonismo de la minería en la economía mongola. Sin embargo, comparado con otros países donde la minería tiene un gran peso en su estructura económica (i.e. Australia, Canadá, Rusia, Chile, China), en Mongolia el sector terciario está menos desarrollado que en esos países donde los servicios representan el 60% de su PIB.

Los servicios financieros y de transporte y almacenamiento han crecido a un elevado ritmo desde 2014, en parte impulsado por el incremento del poder adquisitivo de la población. Se ha constatado una correlación entre el crecimiento de las importaciones y el crecimiento de los servicios debido a que el crecimiento de las actividades terciarias no se han sustentado en las manufacturas, como en las economías desarrolladas, sino en las importaciones.

## 2.2 INFRAESTRUCTURAS ECONÓMICAS: TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y ENERGÍA

Las autoridades de Mongolia han aprobado varios planes para desarrollar las infraestructuras de transportes: la Estrategia de Desarrollo Nacional 2007-2021, la Estrategia Nacional de Transportes para Mongolia, y el Programa "Transit Mongolia".

La **red ferroviaria** para trenes de pasajeros es muy limitada para la gran extensión del país, no está electrificada y su ancho de vía es similar al español y ruso. El eje ferroviario principal de Mongolia es la **Transmongolian Railway**, un corredor ferroviario de 1.110 Km que atraviesa Mongolia de norte a sur pasando por Ulán Bator. Hay otros ocho ejes ferroviarios menores y desconectados entre sí que conectan las principales ciudades del país. El proyecto más importante es el **corredor ferroviario Gobi-Región del Noreste** (920 km), que conecta el sur del Gobi, donde se encuentran las grandes minas de carbón y cobre, con el noreste del país. El corredor consta de las secciones *Tavaantolgoi-Zuunbayan* (370 km), *Saishand-Baruun Urt* (350 km) y *Baruun Urt-Choibalsan* (200 Km). Este corredor está dedicado a la exportación de productos minerales a Rusia y China.

Respecto al **transporte por carretera**, el proyecto más relevante es el **Asian Highway** formado por tres corredores que atravesarán todo el territorio: el corredor AH-3 (1.041 km), carretera vertical norte-sur que conectará los mercados regionales de Siberia con los del interior y con los puertos marítimos del noreste de China; el corredor AH-4 (750 km), en el extremo oeste del país, que conectará los mercados regionales de Siberia a través de la Región Autónoma de Xinjiang en China con Pakistán; y el corredor AH-32 (2.325 km), la principal arteria horizontal de carreteras este-oeste del país que dará acceso a la península de Corea por el este y a los países de Asia Central por el oeste. Mongolia tiene firmados acuerdos internacionales sobre transporte por carretera con numerosos países y es signatario de las convenciones internacionales de transportes.

Mongolia tiene el **aeropuerto** internacional de Ulán Bator, con conexiones a varios países (i.e. Rusia, China, Corea del Sur, Japón, Alemania), y desde julio de 2021 cuenta con un segundo aeropuerto internacional ("Genghis Khan Airport"), a 50 km al sur de la capital y financiado con un crédito del gobierno japonés. Se estima que este nuevo aeropuerto tendrá capacidad para 3 millones de pasajeros al año. Asimismo, en el país operan 25 aeropuertos nacionales, de los cuales solamente 15 tienen vuelos comerciales.

El desarrollo de las infraestructuras de **telecomunicaciones** está condicionado por el hecho de que Mongolia es el país con menor densidad de población y con la mayor dispersión geográfica de la población del mundo, concentrándose casi la mitad de la población en la capital. Hay dos empresas de **telefonía fija**, Mongolian Telecom Company (MTC), controlada mayoritariamente por el estado mongol, y la Autoridad Ferroviaria de Mongolia. En el sector de **telefonía móvil** operan 4 compañías: Mobicom Corporation, empresa mixta donde el grupo mongol Newcom ostenta el 40% y las japonesas Sumitomo y KDDI el 60% restante, tiene la mayor cuota de clientes; Unitel es el segundo operador por número de líneas contratadas; Skytel, empresa mixta entre la coreana SK Telecom y la mongola Taihan; y G-Mobile, con enorme presencia en las áreas rurales.

El **sistema eléctrico** de Mongolia consiste en tres sistemas que no están interconectados entre sí: la **red eléctrica del oeste**, que suministra a tres *aimags* y 22 distritos con electricidad importada de Rusia; la **red eléctrica del este**, que suministra electricidad a dos provincias; y la **red eléctrica del centro** que, con cinco plantas de generación de electricidad y suministro de Rusia, provee de electricidad a varias ciudades (i.e. Ulán Bator) y a trece provincias. Todas las centrales eléctricas son de titularidad pública. Aproximadamente, el 80% de la electricidad consumida se produce en centrales de carbón, el 4% por generadores de diésel, el 3% por fuentes de energías renovables, y el resto se importa de Rusia.

### 3 SITUACIÓN ECONÓMICA

#### 3.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES

En 2020 el **crecimiento del PIB** de Mongolia cayó un -5,3% debido al descenso de la demanda global de materias primas, el cierre de fronteras con China y el impacto negativo de las restricciones de movilidad en el sector servicios. En el periodo enero-septiembre de 2021 el PIB aumentó un 3,6% gracias a la recuperación de la economía global y al "efecto base" estadístico.

En su última revisión de **previsión del crecimiento**, octubre de 2021, el FMI estima que la economía de Mongolia crecerá un 5,2% a finales de este año, condicionado a la recuperación de sus exportaciones, la reapertura completa de la mina Oyu Tolgoi y el éxito de la campaña de vacunación dentro del país.

En 2020 el **índice de precios al consumo** creció un 3,7% interanual. En el periodo enero-septiembre de 2021 los precios crecieron un 5,6% interanual. En el mes de septiembre los precios aumentaron un 9,6% interanual y en términos mensuales lo hicieron un 0,3%.

En el periodo enero-septiembre de 2021 el **volumen del comercio exterior** alcanzó los 11.531 millones de dólares. Las exportaciones totalizaron 6.405 millones de dólares, un aumento del 24,4% interanual. Los principales productos exportados fueron los minerales con el 84,1% del valor total de las exportaciones, suponiendo

las exportaciones de carbón el 27,6% y las de cobre el 42% del total exportado. Las importaciones ascendieron a 5.127 millones de dólares, un crecimiento del 30,5% interanual. Los principales productos importados fueron los vehículos y sus partes con un 19,5% y los bienes de equipo con un 18,5% del total importado. El saldo comercial en el periodo ascendió al 1.278 millones de dólares, un aumento del 4,9% respecto al mismo periodo del año anterior.

El país debe hacer frente a presiones de **balanza de pagos y de capital** por la volatilidad de los precios de las materias primas, la escasa diversificación geográfica de sus exportaciones, y su elevada dependencia de la inversión extranjera.

El crecimiento del **gasto público extrapresupuestario** de los últimos años a través del Banco de Desarrollo de Mongolia llevó al incumplimiento del techo de déficit público del 2% del PIB, establecido en la Ley de Estabilidad Fiscal. A partir del año 2017 Mongolia inicia un proceso de consolidación fiscal para corregir su elevado déficit fiscal y deuda pública. Sin embargo, los paquetes de alivio y estímulo del gobierno para mitigar el impacto del COVID-19 han tenido un claro impacto en las cuentas públicas. A finales de 2020 el déficit fiscal ascendió al 9,7% y la deuda pública al 76,6% del PIB.

**CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS**

<b>PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
<b>PIB</b>				
<b>PIB (M\$ a precios corrientes)</b>	11.430	13.140	13.191	13.140
<b>Tasa de variación real (%)</b>	5,1	7,2	5,2	-5,3
<b>INFLACIÓN</b>				
Media anual (%)	4,4	6,8	7,3	3,7
Fin de período (%)	6,4	8,1	5,2	2,3
<b>TIPOS DE INTERÉS DE INTERVENCIÓN DEL BANCO CENTRAL</b>				
Media anual (%)	12,3	10,5	9,5	7
Fin de período (%)	11	11	9	6
<b>EMPLEO Y TASA DE PARO</b>				
Población (x 1.000 habitantes)	3.180	3.240	3.297	3.358
Desempleados (x1.000habitantes)	119,8	105,6	127,7	92,1
Tasa de desempleo	8,8	7,8	9,9	7,5
<b>SALDO PRESUPUESTARIO</b>				
% de PIB	-3,8	2,6	0,8	-9,7
<b>DEUDA PÚBLICA</b>				
en millones de dólares	9.670	9.754	9.629	10.065
en % de PIB	84,6	73,3	73	76,6
<b>EXPORTACIONES DE BIENES</b>				
en millones de dólares	6.201	7.012	7.619	7.576
% variación respecto a período anterior	26	13,1	8,7	-0,6
<b>IMPORTACIONES DE BIENES</b>				

en millones de dólares	4.335	5.875	6.127	5.294
% variación respecto a período anterior	29	35,5	4,3	-14
<b>SALDO B. COMERCIAL</b>				
en millones de dólares	1.865	1.137	1.492	2.282
en % de PIB	20	38,9	31,3	53,3
<b>SALDO B. CUENTA CORRIENTE</b>				
En millones de dólares	-1.155	-2.210	-2.162	-580
en % de PIB	-10,1	-17	-15,4	-4,4
<b>DEUDA EXTERNA</b>				
en millones de dólares	27.493	28.715	30.702	32.162
en % de PIB	239	220	224	245
<b>SERVICIO DE LA DEUDA EXTERNA</b>				
En millones de dólares	-	-	-	-
en % de exportaciones de b. y s.	4,2	11	5,4	9,6
<b>RESERVAS INTERNACIONALES</b>				
en millones de dólares	3.008	3.549	4.348	4.534
en meses de importación de b. y s.	4,4	4,2	5	7,4
<b>INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA</b>				
en millones de dólares	2.086	2.174	2.443	1.719
<b>TIPO DE CAMBIO FRENTE AL DÓLAR</b>				
media anual	2.438	2.467	2.663	2.813
fin de período	2.443	2.637	2.734	2.774

Fuentes: Bank of Mongolia, National Statistical Office of Mongolia, FMI, UNCTAD, BAsD.

Última actualización: diciembre 2021.

### 3.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB

Por sectores, destaca el predominio del sector servicios, que contribuye con el 53,3% del PIB y aporta el 59,4% del empleo. Le sigue el sector primario con un peso del 33,7% en el PIB y generadora del 30,1% del empleo, donde la minería tiene mayor peso que la agricultura. Por el contrario, el sector manufacturero está muy poco desarrollado, y sólo aporta el 13% del PIB.

La minería, un sector muy importante en términos de generación de ingresos y muy intensivo en capital, aporta cerca del 22% del PIB. Mongolia cuenta con unas de las mayores reservas mundiales de minerales, lo que explica su elevada dependencia de la evolución de los precios de los minerales en los mercados internacionales y de la inversión extranjera en este sector. Entre 2017 y 2019 la economía de Mongolia se recupera gracias a las exportaciones de carbón, la entrada de capital de extranjero (inicio de la segunda fase del proyecto minero Oyu Tolgoi) y la recuperación de la demanda doméstica. En 2020 el estallido de la pandemia tiene un impacto negativo en la tasa de crecimiento del PIB. En concreto, el descenso de la demanda externa y la desaceleración de los flujos de inversión provocan una caída del crecimiento económico del -5,3% interanual.

Por otro lado, el consumo privado de Mongolia es relativamente alto (56,8%) comparado con los países de su entorno y se acerca a los estándares de los países

desarrollados donde supone más del 60% del PIB. El consumo público y la inversión (concentrada en el sector minero) registran cifras inferiores frente a los países vecinos.



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

PIB (sectores de origen y componentes del gasto) %	2018	2019	2020
<b>POR SECTORES DE ORIGEN</b>			
AGRICULTURA	10,8	11	12,1
MINERÍA	23,8	23,8	21,6
INDUSTRIA	9,5	9,6	13
SERVICIOS	55,9	55,6	53,3
<b>POR COMPONENTES DEL GASTO</b>			
CONSUMO			
<i>Consumo Privado</i>	48,4	54,5	56,8
<i>Consumo Público</i>	11,8	12,1	14,5
FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL FIJO	29,6	39,4	24,3
EXPORTACIONES NETAS DE BIENES Y SERVICIOS	-3,3	-6	4,4

Fuente: National Statistical Office of Mongolia

### 3.1.2 PRECIOS

El índice de precios al consumo está muy influenciado por la evolución de los precios internacionales de las materias primas, en particular por los precios de los combustibles y los alimentos. A lo largo de 2018 la tasa media de inflación anual ascendió al 6,8% debido a una reducción de la oferta frente al 7,3% de 2019, fruto del aumento de la demanda interna y los efectos de la depreciación de la moneda nacional. En 2020 la disminución en los costos de transporte y los menores aumentos de los artículos no alimentarios han situado la tasa media de inflación anual en el 3,7%.

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

En 2020, la población activa (1,22 millones de personas) representaba el 35,8% de la población total. De la población ocupada, 1.124.564 de personas, el 30,1% (337.370) estaban empleadas en el sector primario, el 10,5% (118.079) en las manufacturas y el 59,4% (667.991) en los servicios.

A finales de 2020 la población total desempleada en Mongolia era de 92.085 personas, lo que implica una tasa de desempleo del 7,5% frente a la tasa del 9,9% de 2019. En una economía donde la minería representa casi un tercio del PIB, la tasa de empleo está correlacionada con que no haya ningún contratiempo en la producción.

### 3.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA

En 2019 el índice de Gini para Mongolia fue de 32,8, lo que significa que el país se encuentra dentro de la media mundial de distribución de renta, con una distribución

parecida a la de muchos países desarrollados como España (34,8), aunque con una renta muy inferior.

De acuerdo con el Banco Asiático de Desarrollo (BAsD), se estima que en 2018 un 28,4% de la población vivía por debajo de la línea de pobreza, la mayor proporción entre los países del este de Asia como Corea del Sur (16,7%), China (1,7%) y Hong Kong (14,9%).

### 3.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA

La **Ley de Estabilidad Fiscal** de 2013 establece el límite máximo del déficit en el 2% del PIB. Sin embargo, a partir de 2015 el techo de déficit es superado ampliamente. Las causas de este abultado déficit se deben, por un lado, a la financiación de proyectos incluidos en el presupuesto a través del Banco de Desarrollo de Mongolia, de manera que el déficit consolidado, que incluye el gasto extrapresupuestario, creció de manera considerable durante ese periodo. Por otro lado, los ingresos fiscales dependen de la evolución de los precios internacionales de los minerales y de los flujos de la inversión extranjera directa, por lo que en periodos de desaceleración de la economía global Mongolia debe hacer frente a un incremento de su déficit fiscal y deuda pública.

En 2017 el gobierno de Mongolia y el FMI firmaban un **programa de asistencia financiera** para un periodo de tres años, basado en un plan de ajuste estructural para la reducción del endeudamiento fiscal y la sostenibilidad de la deuda, entre otros objetivos, a través de la racionalización del gasto público, la contención de salarios y pensiones, el aumento de ingresos fiscales a través de impuestos y tasas, la revisión del sistema impositivo y la reforma de la administración fiscal.

En mayo de 2020 finalizó el programa del FMI que ha facilitado la recuperación de la economía mongola entre 2017 y 2020, sustentado en la demanda externa y la entrada de inversión extranjera, logrando una disminución notable del déficit fiscal y su nivel de deuda pública. Sin embargo, el país debe seguir trabajando para lograr una **consolidación fiscal** ya que los niveles de deuda pública todavía superan el 70% del PIB.

Como consecuencia de la pandemia, **el saldo fiscal se deterioró a lo largo de 2020**. Los ingresos disminuyeron un 12,9% y los gastos crecieron un 22,1% debido al aumento en el gasto en protección social, generando un déficit presupuestario global del 9,7% del PIB. En este contexto de contracción de la economía y crecimiento del déficit fiscal, la deuda pública se elevó al 76,6% del PIB.

Respecto a la **política monetaria**, desde 2017 el Banco de Mongolia ha venido reduciendo el tipo de interés hasta el 6% actual, en un intento de mantener estable la inflación, aumentar las reservas de divisas y apoyar el crecimiento económico.

En el **programa de asistencia financiera** acordado con el **FMI**, el Banco de Mongolia se comprometió a aplicar una política monetaria restrictiva para controlar la inflación e introducir un tipo de cambio flexible para la acumulación de reservas exteriores. Uno de los aspectos importantes del programa es la adopción de una nueva ley del Banco Central por la que se clarificará el mandato del Banco de Mongolia y el fortalecimiento de su gobernanza y autonomía.

Sin embargo, tras la finalización del programa financiero, el gobierno de Mongolia no logró progresar en determinados **aspectos** de la política monetaria considerados **clave para su estabilidad económica** como la adopción de un tipo de cambio más

flexible, la aplicación de un estricto sistema de supervisión bancaria, y la capitalización de su sistema financiero.

Para hacer frente al **impacto de la pandemia**, en 2020 el Banco de Mongolia aplazó el pago de préstamos hipotecarios para vivienda, recortó la tasa de interés referencial hasta el 6%, y lanzó un nuevo instrumento de apoyo crediticio para la refinanciación de préstamos a través de operaciones de recompra y la financiación de nuevos préstamos a exportadores y a pymes. Sin embargo, la contracción del crédito continuó y la cartera de préstamos de los bancos se contrajo un 4,1% a finales de año, indicativo de la falta de apoyo financiero a las empresas.

### 3.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS

En la última revisión de previsión del crecimiento, el Fondo Monetario Internacional (FMI) estima que el PIB de Mongolia crecerá a un 5,2% en 2021, mientras que las previsiones del Banco Asiático de Desarrollo (BAsD) calculan una tasa de crecimiento del 4,6% para ese mismo periodo.

Las perspectivas de crecimiento de Mongolia en 2021 dependerán de la evolución del COVID-19 y el éxito del programa de vacunación del país, el ritmo de la recuperación económica en China y la rapidez con la que sus exportaciones se recuperen, especialmente las exportaciones de minerales por su impacto en la balanza de pagos, la balanza fiscal y el PIB del país.

Otros factores determinantes para la recuperación de la economía de Mongolia son el clima de inversión, el crecimiento del crédito privado y la eficacia de los paquetes de estímulo económico y su financiación.

### 3.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO

En 2017 las autoridades crearon el "**Fondo Mongol de Crédito Verde**", instrumento financiero que apoya proyectos que contribuyan al crecimiento sostenible de Mongolia a largo plazo. Entre los sectores prioritarios se encuentran las energías renovables, eficiencia energética, gestión de residuos. El "Fondo Mongol de Crédito Verde" cuenta con el respaldo financiero del Fondo de Clima Verde (GCF, por sus siglas en inglés), lo que asegura la viabilidad de los proyectos financiados.

A principios de 2021 tuvo lugar la apertura "virtual" del nuevo **Centro Regional de Desarrollo de Capacidades** del FMI para el Cáucaso, Asia Central y Mongolia (CCAMTAC, por sus siglas en inglés). Se trata de un proyecto de colaboración entre el FMI, sus socios para el desarrollo y varios países miembros de la región como Mongolia, cuyo objetivo es apoyar la formulación de políticas económicas y la creación de instituciones en la región asiática.

### 3.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS

En 2020 el volumen del comercio exterior de mercancías cayó un -6,3% interanual como consecuencia de un descenso de las exportaciones y las importaciones. El valor de las importaciones de bienes descendió un -13,6% interanual por la caída de las importaciones de productos minerales y bienes de equipo. Por su parte, el valor de las exportaciones de bienes descendió un -0,5% interanual, atribuible en su mayor parte al descenso de las exportaciones de minerales. En consecuencia, la balanza comercial registró un superávit de 2.282 millones de dólares.

#### 3.4.1 APERTURA COMERCIAL

Mongolia es miembro de la Organización Mundial del Comercio (OMC) y es un país abierto desde el punto de vista de sus regímenes de comercio. Su estructura productiva se caracteriza por una gran industria extractora de minerales, la cual exporta la mayor parte de su producción, mientras que la industria manufacturera y de servicios está muy poco desarrollada, lo que obliga al país a importar una gran parte de los bienes que consume. Todas estas circunstancias provocan que el grado de apertura comercial de Mongolia sea muy alto.

En 2019 el coeficiente de apertura comercial fue del 100%, y el ratio de las importaciones respecto del PIB del 44,7%, mientras que en 2020 el coeficiente de apertura comercial alcanzó el 97,9% y el ratio de importaciones respecto del PIB el 40,3%.

### 3.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES

China es, junto con Rusia, el principal socio comercial de Mongolia. El comercio de Mongolia con China representa el 58% del comercio exterior total del país, siendo especialmente relevante el volumen de la exportación a este país que representó el 73% en 2020. Esto hace que Mongolia sea muy vulnerable a la economía china y sus políticas.

Asimismo, la cercanía geográfica y sus relaciones comerciales colocan a China como principal proveedor de Mongolia con el 36,1% de sus importaciones en 2020, seguido de Rusia, socio estratégico en materia de energía, que concentró el 26,4% de la importación de Mongolia en el mismo periodo.

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

PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES						
(Datos en millones dólares)	2018	%	2019	%	2020	%
China	6.505	92,7	6.790	89,1	5.494	72,5
Suiza	0,7	0	75	1	1.682	22,2
Singapur	30	0,4	155	2	151	2
Reino Unido	173	2,5	291	3,8	84,1	1,1
Rusia	86	1,2	68	0,9	57,3	0,8
República de Corea	21	0,3	28	0,4	21,4	0,3
Italia	54	0,8	45	0,5	19	0,3
Alemania	12,3	0,2	13	0,2	11,6	0,2
Estados Unidos	7,6	0,1	26	0,3	10,8	0,1
Japón	26	0,4	16	0,2	9,6	0,1
<b>TOTAL EXPORTACIÓN</b>	<b>7.012</b>	<b>100</b>	<b>7.619</b>	<b>100</b>	<b>7.576</b>	<b>100</b>

Fuente: National Statistical Office of Mongolia

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

PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES						
(Datos en millones de dólares)	2018	%	2019	%	2020	%
China	1.969	33,5	2.060	33,6	1.910	36,1
Rusia	1.710	29,1	1.730	28,2	1.400	26,4
Japón	561	9,5	585	9,6	407	7,7
Estados Unidos	211	3,6	267	4,4	245	4,6

República de Corea	262	4,5	290	4,7	236	4,5
Alemania	169	2,9	189	3,1	185	3,5
Vietnam	58	1	64	1,1	44	1,1
Malasia	50	0,9	57	0,9	50	0,9
Australia	57	1	60	1	44	0,8
Italia	55	0,9	60	1	41	0,8
<b>TOTAL IMPORTACIÓN</b>	<b>5.875</b>	<b>100</b>	<b>6.127</b>	<b>100</b>	<b>5.294</b>	<b>100</b>

Fuente: National Statistical Office of Mongolia

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

En 2020 las exportaciones de productos minerales de Mongolia constituyeron el 69,4% de sus exportaciones totales, representando las exportaciones de carbón el 28%, el oro en bruto el 23,6% y el cobre el 23,5%. El precio internacional de estos productos y su demanda están altamente relacionados con la evolución de la economía mundial, especialmente de la de sus vecinos, lo que hace muy vulnerable a la economía de Mongolia.

Las importaciones de Mongolia, por su parte, se concentran en los capítulos de energía, bienes de equipo y vehículos automóviles y sus partes, acumulando casi el 50% del total de las importaciones. En 2020 las importaciones de maquinaria y aparatos eléctricos representaron el 20% de las importaciones totales, mientras que las importaciones de combustibles minerales el 19%.

#### CUADRO 5: EXPORTACIONES POR SECTORES

<b>PRINCIPALES PRODUCTOS EXPORTADOS</b>						
<b>(en millones de dólares)</b>	<b>2018</b>	<b>%</b>	<b>2019</b>	<b>%</b>	<b>2020</b>	<b>%</b>
Carbón	2.803	40	3.079	40,4	2.127	28
Oro en bruto o semielaborado	144	2,1	418	5,5	1.788	23,6
Cobre concentrado	2.012	28,7	1.796	23,6	1.778	23,5
Minerales de hierro	342	4,9	577	7,6	640	8,4
Cachemir	252	3,6	283	3,7	185	2,4
Cinc	198	2,8	189	2,5	168	2,2
Minerales de flúor y concentrados	190	2,7	205	2,7	156	2,1
Petróleo	392	5,6	367	4,8	151	2
<b>Total Exportaciones</b>	<b>6.201</b>	<b>100</b>	<b>7.012</b>	<b>100</b>	<b>7.619</b>	<b>100</b>

Fuente: National Statistical Office of Mongolia

#### CUADRO 6: IMPORTACIONES POR SECTORES

<b>PRINCIPALES PRODUCTOS IMPORTADOS</b>						
<b>(en millones de dólares)</b>	<b>2018</b>	<b>%</b>	<b>2019</b>	<b>%</b>	<b>2020</b>	<b>%</b>
Maquinaria, equipos, aparatos eléctricos	1.286	21,9	1.241	20,3	1.061	20
Productos minerales	1.325	22,5	1.372	22,4	1.007	19
Vehículos automóviles y sus partes	898	15,3	1.164	19	850	16,1
Metales y sus manufacturas	540	9,2	542	8,9	536	10,1
Productos alimenticios	437	7,4	444	7,3	434	8,2
Productos farmacéuticos	372	6,3	365	5,9	371	7
Plásticos, caucho y sus manufacturas	227	3,9	260	4,3	223	4,2
<b>Total Importaciones</b>	<b>5.875</b>	<b>100</b>	<b>6.127</b>	<b>100</b>	<b>5.294</b>	<b>100</b>

Fuente: National Statistical Office of Mongolia

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

A pesar de que el sector terciario registra la mayor contribución al PIB desde hace más de diez años, la balanza de servicios comienza a arrastrar saldos negativos desde 2008. En 2020 el déficit de la balanza de servicios ascendió a 1.450 millones de dólares, por el déficit de las sub-balanzas de turismo (521 millones de dólares) y transporte (212 millones de dólares).

En el caso de Mongolia, conviene destacar el importante potencial del sector servicios, incluidos la logística y el turismo. Sin embargo, para desarrollar este potencial es necesario crear una infraestructura adecuada que permita tener una red de transportes eficiente, mercados de capitales que canalicen los recursos de empresas competitivas y una estructura gubernamental con credibilidad para mantener la confianza de los inversores.

### 3.5 TURISMO

Mongolia es un destino turístico poco explorado y que, sin embargo, ofrece una gran combinación de paisajes naturales, lugares históricos y una cultura desconocida. Esto lo convierte en un destino atractivo para muchos turistas. Por ello, el gobierno de Mongolia ha reconocido el turismo como un sector prioritario con un gran potencial para el desarrollo económico del país. Entre las barreras a superar se encuentran la alta estacionalidad, debido al crudo invierno, y la escasez de recursos humanos suficientemente cualificados.

De acuerdo con el Consejo Mundial de Viajes y Turismo, en 2020 el sector turismo tuvo un peso del 1,9% en el PIB de Mongolia y generó un total de 71.200 empleos, el 6,1% del empleo total.

Según la Oficina Nacional de Turismo de Mongolia, en 2020 unos 58.859 turistas extranjeros visitaron Mongolia, un número bastante inferior a los 577.300 del año anterior debido al impacto del COVID-19.

Los principales flujos de turistas provienen de los dos grandes países vecinos que rodean a Mongolia, Rusia con el 50,3% del total y China con el 23%. Con unas cifras mucho más bajas se encuentran los visitantes de Corea del Sur (8,6%) y Bielorrusia (3,6%).

País	2019	2020	%
Rusia	141.927	29.635	50,3
China	168.298	13.513	23,0
República de Corea	101.279	5.060	8,6
Bielorrusia	2.902	2.090	3,6
Kazajstán	16.624	1.509	2,6
Estados Unidos	18.838	1.147	1,9
Japón	24.419	1.131	1,9
Alemania	12.405	599	1,0
Australia	7.014	383	0,7
Francia	10.572	305	0,5
TOTAL	577.300	58.859	100

Fuente: National Statistical Office of Mongolia

### 3.6 INVERSIÓN EXTRANJERA

### 3.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES

El 1 de noviembre de 2013 entraba en vigor la nueva **Ley de Inversiones** que reemplaza a la Ley de Inversiones Extranjeras en Industrias Estratégicas de 2012. La nueva Ley de Inversiones reconoce el principio de tratamiento nacional para las inversiones privadas extranjeras y establece el Certificado de Estabilización, en virtud del cual el inversor privado extranjero puede beneficiarse de reducciones impositivas (i.e. impuesto de sociedades, IVA, aranceles, royalties) por periodos entre 5 y 18 años, dependiendo del volumen de la inversión, el sector y la región donde se realice el proyecto de inversión.

Asimismo, la Ley de Inversiones vigente permite las inversiones extranjeras en todos los sectores sin limitaciones, con la única excepción para las empresas estatales extranjeras (SOEs) que adquieran más del 33% de empresas que operen en los sectores de la extracción de minerales, telecomunicaciones, medios de comunicación y banca. En este último supuesto las SOEs extranjeras necesitan de aprobación previa por parte de la Agencia de Inversiones (*Invest Mongolia Agency*).

La Ley de Inversiones no tiene las competencias para las inversiones en el sector de la energía nuclear, que están reguladas por la Ley de Energía Nuclear.

### 3.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES

El **stock de inversión extranjera** en Mongolia ascendió a 24.207 millones de dólares. Es a partir de 2011 cuando empieza a crecer la inversión extranjera en Mongolia, coincidiendo con las inversiones para la explotación de recursos minerales de las mina de Oyu Tolgoi y Tavan Tolgoi. No obstante, en 2014 los **flujos de inversión extranjera** se desplomaron un 64% interanual (1.992 millones de dólares) como consecuencia de la paralización de las inversiones en la mina de Oyu Tolgoi, al completarse la primera fase del proyecto, y la incertidumbre generada por cambios en la regulación del país. En 2017 se inicia el proceso de recuperación de los flujos de inversión gracias al programa de asistencia financiera del FMI, el cual contribuyó a recuperar la confianza de los inversores. Según el "Informe de Inversión Mundial" de la UNCTAD, en 2020 el flujo de inversión extranjera en Mongolia ascendió a 1.719 millones de dólares frente a los 2.443 millones de dólares alcanzados en 2019 debido al impacto de la pandemia en la economía global.

Los **principales países inversores** en Mongolia, por stock en 2019, son Canadá (35,1% del total) y China (26,6%). Les siguen Singapur (7,3%), Luxemburgo (6,4%), Japón (4,2%), Estados Unidos (3,3%), Países Bajos (3,1%), Reino Unido (2,3%), Australia (2,2%), y República de Corea (2,1%).

Por **sectores de destino** de la inversión directa extranjera, en términos de stock, la minería (exploración y explotación minera) representó el 72,8% de las inversiones extranjeras realizadas en el país en 2019. En los últimos años, el comercio (7,7%), los servicios financieros y de seguros (4,6%) y la construcción (4,1%) están siendo una importante fuente de entradas de capital.

### 3.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA

La mina de cobre y oro Oyu Tolgoi en el desierto de Gobi es el mayor proyecto de inversión extranjera en la historia de Mongolia. En este proyecto el Gobierno de Mongolia cuenta con una participación del 34% y el socio extranjero, Turquoise Hill Resources, el 66% restante (Rio Tinto posee un 51% de la empresa extranjera). Desde 2006 la JV ha invertido aproximadamente 6.200 millones de dólares sólo en

desarrollar la primera fase del proyecto. En 2017 se inició la segunda fase del proyecto después de varios años de estar paralizado. Entre el periodo 2028-2036, identificado como su pico máximo de producción, se espera de promedio la extracción de 480.000 millones de toneladas de cobre por año.

### 3.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS

Invest Mongolia Agency, dependiente del Departamento de Regulación y Registro de Inversión Extranjera.

Toda la información se puede encontrar en la siguiente página web:

- Página de la Agencia Invest Mongolia: <http://www.investmongolia.gov.mn/en/>

### 3.6.5 FERIAS SOBRE INVERSIONES

No se conoce la existencia de ninguna feria relevante dedicada a la inversión en el país.

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

No hay datos registrados de inversión extranjera de Mongolia al resto del mundo.

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

En 2020 el déficit por Cuenta Corriente ascendió a 675 millones de dólares frente al déficit de 2.162 millones de dólares del año anterior. Esto es atribuible en su mayor parte a la mejora del superávit de la Balanza Comercial que alcanzó los 1.756 millones de dólares frente al superávit de 1.158 millones de dólares en 2019.

El superávit de la Cuenta de Capital y Financiera, que alcanzó los 820 millones de dólares, disminuyó en 1.566 millones de dólares. El descenso del superávit de las cuentas de capital y financiera es atribuible a la desaceleración de las inversiones directas y la caída de la inversión en cartera por impacto del COVID-19 en el clima de confianza de los inversores.

### CUADRO 7: BALANZA DE PAGOS

<b>BALANZA DE PAGOS</b>				
<b>(Datos en millones de dólares)</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
<b>CUENTA CORRIENTE</b>	-1.155	-2.207	-2.162	-675
Balanza Comercial (Saldo)	1.490	676	1.158	1.756
Balanza de Servicios (Saldo)	-1.212	-1.978	-1.992	-1.450
Turismo y viajes	-137	-415	-412	-521
Transportes	-284	-561	-594	-212
Otros Servicios	-791	-1.003	-986	-717
Balanza de Rentas (Saldo)	-1.613	-1.228	-1.569	-1.253
Del trabajo	-44	185	196	259
De la inversión	-1.574	-1.425	-1.792	-1.521
Balanza de Transferencias (Saldo)	180	324	241	273
Remesa de Trabajadores	134	154	131	144
<b>CUENTA DE CAPITAL Y FINANCIERA</b>	<b>1.207</b>	<b>2.325</b>	<b>2.386</b>	<b>820</b>
Inversiones directas	1.494	2.137	2.316	2.693
Inversiones de cartera	493	61	372	-563

Otras inversiones	795	-16	-5	369
Variación de Reservas	-1.577	38	-453	-787
Errores y Omisiones	-56	-118	-224	-146

Fuente: Bank of Mongolia.

### 3.9 RESERVAS INTERNACIONALES

Las reservas de divisas ascendieron en 2020 hasta los 4.534 millones de dólares, equivalentes a 7,4 meses de importaciones de bienes y servicios, un incremento de 185 millones con respecto al año anterior, debido especialmente a la fuerte contracción de las importaciones que superaron a la de las exportaciones. En 2019 las reservas de divisas alcanzaron los 4.349 millones de dólares con respecto al año anterior, equivalentes a 5 meses de importaciones de bienes y servicios.

### 3.10 MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO

La recuperación económica de Mongolia a partir de 2017 explica el incremento de las importaciones y la salida de moneda extranjera. Ello ha repercutido en una depreciación del tugrik frente al dólar de manera que en 2017 se cambiaba a 2.433 MNT/USD, a finales de 2018 a 2.637 MNT/USD y en 2019 a 2.734 MNT/USD. En 2020 el tugrik continuó depreciándose frente al dólar y a finales de año se cambiaba a 2.849 MNT/USD.

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

La deuda externa ha crecido sustancialmente en los últimos años, pasando de los 15.384 millones de dólares en 2012 hasta los 32.162 millones de dólares a finales de 2019. El peso de la deuda sobre el PIB en 2020 representó el 243% frente al 124% en el año 2012.

### 3.12 CALIFICACIÓN DE RIESGO

CESCE clasifica a Mongolia en el grupo 7<sup>o</sup>, con cobertura abierta para las operaciones a corto plazo sin restricciones. Para operaciones de medio y largo plazo no se ha establecido una política de cobertura concreta.

### 3.13 PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA

La **Ley de Estabilidad Fiscal de 2013** fija un déficit fiscal del 2% del PIB, si bien se ha superado siempre desde el mismo año de su aprobación.

A finales de 2016 Mongolia solicitó un rescate financiero debido a la caída de los ingresos fiscales, el aumento del déficit público hasta el 17% del PIB, la rápida depreciación del tugrik y la caída de las reservas exteriores en un momento en que el país debía hacer frente a vencimientos de varias emisiones de bonos realizadas en 2012 y 2013. A principios de 2017 varias IFIs (FMI, ADB, BM) y donantes bilaterales (Japón, Corea y China) acordaron con Mongolia un **programa de asistencia financiera (2017-2022)** de 5.650 millones de dólares en apoyo al presupuesto y al programa de reformas estructurales que el gobierno se comprometió a aplicar en el medio plazo para lograr la estabilización de su economía. Entre las principales medidas destacan consolidación fiscal, capitalización del sector bancario, refuerzo de las funciones de supervisión del Banco de Mongolia y una serie de medidas de apoyo al desarrollo del sector privado.

En respuesta a los desafíos generados por el COVID-19, Mongolia aprobó en mayo

de 2020 su nueva estrategia política a largo plazo denominada “**Vision 2050**” con la finalidad de transformar al país en una economía inclusiva y sostenible. Para ello se establecen 9 objetivos fundamentales: desarrollo humano, buena gobernanza, sociedad pacífica y segura, crecimiento verde, valores compartidos de la nación, calidad de vida y mejora de la clase media, desarrollo regional y urbana al servicio de los ciudadanos. La estrategia se llevará a cabo en 3 fases periódicas de manera que la primera fase se implementará en 2020-2030, la segunda en 2031-2040, y la tercera entre 2041 y 2050.

## 4 RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES

### 4.1 MARCO INSTITUCIONAL

#### 4.1.1 MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES

Las relaciones bilaterales entre España y Mongolia son muy escasas. Aunque ambos países colaboran mutuamente en algunos foros internacionales, el nivel de contactos es muy bajo y la representación diplomática se ejerce desde sedes en otras capitales. En el caso de España, desde la Embajada en Pekín, y en el caso de Mongolia, desde la Embajada en París.

#### 4.1.2 PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS

En junio de 2006 el Consejo de Ministros autorizó la firma del **Acuerdo entre España y Mongolia para la Promoción y Protección Recíproca de Inversiones (APPRI)**. El Acuerdo es similar a otros de Promoción y Protección Recíproca de Inversiones firmados por España con otros países, y expresa el deseo de ambos países de intensificar la cooperación económica y crear condiciones favorables para las inversiones recíprocas.

Sin embargo, todavía sigue **pendiente la firma de este acuerdo**, a la espera de un contacto bilateral de nivel adecuado para poderlo firmar. Tras la entrada en vigor del Tratado de Lisboa de la UE y la asunción por la Comisión Europea de las competencias en materia de inversiones, no está nada claro el futuro de este APPRI.

Las Administraciones de Hacienda de ambos países habían acordado mayo de 2009 como fecha para iniciar negociaciones de cara a la firma de un **Acuerdo de Doble Imposición entre ambos países**, pero finalmente **la reunión se pospuso sin nueva fecha**. La negociación de este acuerdo obedece más a una petición expresa de Mongolia y al deseo de nuestro Ministerio de Hacienda por ampliar la red de este tipo de acuerdos que a necesidades específicas de empresas españolas inversoras en Mongolia, las cuales apenas existen.

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

No puede hablarse de barreras comerciales o contenciosos, dado que las relaciones son muy reducidas y carecen prácticamente de tradición.

### 4.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES

Las cifras de **intercambios comerciales entre España y Mongolia** son escasas, y tanto la exportación como la importación están muy concentradas en unos pocos productos. Cabe señalar que el saldo comercial histórico con Mongolia ha sido siempre positivo.

En 2020, las **exportaciones** alcanzaron los 4,7 millones de euros frente a los 7,2

millones de euros de 2019 y los 7,6 millones de euros de 2018. En el periodo **enero-septiembre de 2021** las exportaciones han alcanzado los 5,2 millones de euros, un aumento del 46,3% interanual y ocupa el puesto 166 en la clasificación mundial. Los principales productos exportados han sido: neumáticos de caucho (21,9%); pavimentos y revestimientos cerámicos (6,7%); calzado con piso de caucho (4,1%); artículos de confitería sin cacao (3,4%); y coches de turismo y demás vehículos (3,3%).

En 2020, las **importaciones** totalizaron 1,2 millones de euros frente a los 438.000 euros de 2019 y los 726.000 euros de 2018. En el periodo **enero-septiembre de 2021** las importaciones han sumado 634.830 euros, un descenso del -31% interanual y ocupa el puesto 173 en la clasificación mundial. Los principales productos importados han sido: cueros y pieles curtidos de caprino (51,4%); construcciones prefabricadas (23,8%); toldos, velas y artículos para acampar (7,8%); suéteres y artículos similares de punto (5,9%); y casquería (2,1%).

En 2020, el **superávit comercial** con Mongolia fue de 3,5 millones de euros frente a los 6,8 millones de euros de 2019 y los 6,9 millones de euros de 2018. En el **periodo enero-septiembre de 2021** el superávit comercial con Mongolia ha ascendido a 4,6 millones de euros, un aumento del 73,4% interanual.

**CUADRO 8: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES**

PRINCIPALES PRODUCTOS DE LA EXPORTACIÓN ESPAÑOLA					
(Datos en miles euros)	2018	2019	%	2020	%
Pavimentos y revestimientos cerámicos	781	751	10,3	501	10,6
Neumáticos nuevos de caucho	650	915	12,6	439	9,3
Calzado con piso de caucho	215	242	3,3	266	5,6
Trajes, vestidos, faldas, pantalón y otros artículos similares no de punto para mujeres o niñas	153	286	3,9	251	5,3
Aprestos y productos acabados, aceleradores de tinte o de fijación	267	250	3,4	170	3,6
Artículos de confitería sin cacao	128	323	4,4	168	3,6
Trajes, chaquetas, pantalones y otros artículos similares no de punto para hombre o niño	59	171	2,3	148	3,1
Coches de turismo y demás vehículos	129	0	0	140	3
Productos de panadería	32	43	0,6	138	2,9
Suéteres, jerséis, chalecos y otros artículos similares de punto	128	124	1,7	134	2,8

Fuente: Estacom

**CUADRO 9: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES**

PRINCIPALES PRODUCTOS DE LA IMPORTACIÓN ESPAÑOLA					
(Datos en miles euros)	2018	2019	%	2020	%
Abrigos, cazadoras, chaquetones y artículos similares para mujer o niña	0	0,75	0,2	386	32
Partes para máquinas y otros aparatos	0	0	0	304	25
Camisas no de punto para hombre o niño	0	0,53	0,1	212	17,4
Construcciones prefabricadas	357	280	64	199	16,4

Suéteres, jerséis, chalecos y otros artículos similares de punto	12	30	6,9	31	2,5
Cueros y pieles curtidos de bovino	247	0	0	28	2,3
Lana y de pelo fino	0	0	0	17	1,4
Camisas y blusas no de punto para mujer o niña	0	0	0	8	0,7
Abrigos, cazadoras, chaquetones y artículos similares para hombre o niño	0	0	0	4,7	0,4
Marroquinería	0	0	0	4,3	0,4

Fuente: Estacom

#### CUADRO 10: BALANZA COMERCIAL BILATERAL

BALANZA COMERCIAL BILATERAL					
(Datos en miles de euros)	2018	2019	%	2020	%
EXPORTACIONES ESPAÑOLAS	7.552	7.243	-4,1	4.739	-34,6
IMPORTACIONES ESPAÑOLAS	726	438	-39,7	1.218	178,1
SALDO	6.826	6.851	0,4	3.251	-48,6
TASA DE COBERTURA	1.040	1.655	615 pp	389	-1.266 pp

Fuente: Estacom

#### 4.3 INTERCAMBIOS DE SERVICIOS

Se carece de información sobre flujos económicos en el **sector de servicios**, aunque se aprecia un incremento en el número de visitantes españoles a Mongolia, siempre dentro de cifras muy modestas.

#### 4.4 FLUJOS DE INVERSIÓN

La presencia de empresas españolas en Mongolia es muy reducida. Según los datos del Registro de Inversiones del Ministerio de Industria, Comercio y Turismo, la inversión directa española en Mongolia ascendió a 3 millones de euros en 2017, dirigida mayoritariamente a la industria química (explosivos para minería). En los años posteriores hasta la actualidad no se han registrado más inversiones.

En cuanto a la inversión de Mongolia en España, el Registro de Inversiones Exteriores solamente refleja que en 2012 se registraron 4.212 euros. En los años posteriores hasta la actualidad no se han registrado más inversiones.

#### CUADRO 11: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS

INVERSIÓN DIRECTA ESPAÑOLA. BRUTA Y NETA. SECTORES							
(Datos en miles de euros)	2017	2018	%	2019	%	2020	%
INVERSIÓN BRUTA	3.005	0		0		0	
INVERSIÓN NETA	3.005	0		0		0	
INVERSIÓN BRUTA POR SECTORES							
Ind. Química – Fabricación de explosivos y pirotecnia	3.005	0		0		0	

Fuente: Globalinvex

## CUADRO 12: STOCK DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS

El stock de posición inversora de España en Mongolia en 2019 fue de 0 millones de euros, según el Registro de Inversiones Exteriores del Ministerio de Economía y Competitividad.

## CUADRO 13: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA

INVERSIÓN DIRECTA DEL PAÍS EN ESPAÑA. BRUTA Y NETA. SECTORES							
(Datos en euros)	2017	2018	%	2019	%	2020	%
INVERSIÓN BRUTA	0	0		0		0	
INVERSIÓN NETA	0	0		0		0	

Fuente: Globalvex

## CUADRO 14: STOCK DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA

Solamente se ha registrado una inversión de Mongolia en España, por valor de 4.212 euros en el sector químico (explosivos para la minería) en el año 2012.

### 4.5 DEUDA

### 4.6 OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA

#### 4.6.1 EL MERCADO

Mongolia ha llevado a cabo con éxito la transición de una economía planificada a una economía de mercado. A pesar de que todavía necesita cierto tiempo para desarrollar su economía, infraestructuras, eliminar las distorsiones en los mercados, y mejorar su sistema financiero, a medio-largo plazo presenta **oportunidades comerciales y de inversión** gracias a los abundantes recursos naturales que existen en el país.

Pese a que el programa de asistencia financiera del FMI (2017-2022) ha contribuido a su recuperación económica, Mongolia sigue siendo muy vulnerable a la evolución de la demanda externa y a los precios de los minerales a nivel mundial. El gobierno debe seguir trabajando para diversificar su economía a través de **acuerdos que favorezcan el comercio exterior y canalicen la inversión extranjera** en sectores con potencial de crecimiento.

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

Mongolia tiene un peso muy limitado en Asia, donde China mantiene el liderazgo en importancia económica. El Banco Asiático de Desarrollo incluye a Mongolia en la región "East Asia", junto con China, Hong Kong, Corea del Sur y Taiwan (Taipei), por lo que el porcentaje que representa Mongolia del total es insignificante.

#### 4.6.3 OPORTUNIDADES COMERCIALES

En Mongolia las empresas españolas pueden encontrar oportunidades comerciales en sectores como **turismo**, en su faceta de deportiva, cinegética o de aventura, y **producción textil** en cuero, lana y *cashmere* gracias a la ventaja comparativa que proporciona la abundancia de recursos naturales en el país.

Por otro lado, industrias como **sanidad, infraestructuras, energías renovables y construcción residencial** muestran cierto potencial de desarrollo gracias al apoyo y

financiación de instituciones multilaterales.

#### 4.6.4 OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN

Los sectores mencionados en oportunidades comerciales.

#### 4.6.5 FUENTES DE FINANCIACIÓN

Existen concursos para proyectos financiados por Instituciones Financieras Internacionales (IFIs) o por donantes bilaterales. Esos casos son también publicados por las autoridades mongolas y, normalmente, por las instituciones financiadoras, con las condiciones que se deriven de los acuerdos de cooperación financiera. Tanto el Banco Mundial como el Banco Asiático de Desarrollo o la cooperación financiera japonesa, que son los principales donantes desligados, se centran en grandes proyectos de infraestructuras tanto del sector del transporte como de las comunicaciones.

#### 4.7 ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN

En junio 2014 se celebró un Partenariado Multilateral en Ulán Bator, con participación de 14 empresas españolas de los sectores de infraestructuras, energía, medio ambiente y servicios legales. Se trata de la primera acción de promoción realizada en Mongolia.

Desde entonces no se ha realizado ninguna otra actividad de promoción.

### 5 RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES

#### 5.1 CON LA UNIÓN EUROPEA

##### 5.1.1 MARCO INSTITUCIONAL

Las relaciones con Mongolia se remontan a 1990 como consecuencia de las reformas políticas que se acometieron en el país por aquella época. El **Acuerdo de Comercio y Cooperación Económica** entró **en vigor en el año 1993**. A raíz de este Acuerdo, la UE y Mongolia se concedieron mutuamente el tratamiento de "Nación Más Favorecida" (NMF) y se comprometieron a fomentar las relaciones económicas y comerciales bilaterales.

El **1 de noviembre de 2017** entraba en vigor el **Acuerdo de Colaboración y Cooperación** entre la Unión Europea y Mongolia para un periodo de cinco años, con la posibilidad de renovación automática a partir del sexto año. Se trata de un acuerdo no preferencial que sustituye al anterior acuerdo de comercio y cooperación económica. Además de fortalecer la cooperación y las relaciones comerciales bilaterales, su objetivo es ampliar el ámbito de la colaboración con el fin de abarcar sectores como el desarrollo sostenible, las materias primas, el cambio climático, la buena gobernanza, entre otros.

Desde 2008 Mongolia forma parte del **Foro Asia Europa** (*Asia-Europe Meeting*, ASEM por su siglas en inglés), plataforma de diálogo y cooperación basado en la igualdad y el consenso, y centrado en asuntos políticos, económicos y culturales de cara al fortalecimiento de las relaciones entre las regiones. La última cumbre ASEM se celebró por videoconferencia desde Nom Pen (Camboya) los días 25 y 26 de noviembre de 2021.

En la actualidad, Mongolia se beneficia del **régimen SGP+** del Sistema de

Preferencias Generalizadas de la UE.

### 5.1.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES

La UE es el tercer socio comercial de Mongolia, por detrás de China y Rusia. El principal país de la UE socio comercial de Mongolia es Alemania.

En 2020 los **productos que la UE exportó** a Mongolia fueron medicamentos (10,3%); partes de máquinas y otros aparatos (4,1%); maquinaria y aparatos de elevación, carga y manipulación (3,6%); automóviles (2,8%); y chocolates y demás preparaciones alimenticias con cacao (2,8%). Los principales **productos que la UE importó** fueron lana (42,1%); suéteres, jerséis y otros artículos similares de punto (14,7%); productos de origen animal (13,9%); felpespato (4,1%), y cueros y curtidos (2%).

En 2020 los principales **países de la UE suministradores** de Mongolia fueron Alemania (35,7% del total), Polonia (11,1%), Países Bajos (8,7%), Suecia (7,7%), Italia, (6,2%), Austria (5,6%), Francia (3,7%), Eslovenia (3,2%), República Checa (2,9%) y Bélgica (2,7%). España se sitúa en el puesto 14 del ranking de países de la UE exportadores a Mongolia con una cuota del 1,1%.

Por lo que se refiere a los principales **países de la UE clientes** de Mongolia, Italia se situó en primer lugar (48,3% del total) seguida de Alemania (23,8%), Francia (7,2%), Austria (5,6%), Países Bajos (5%) y Polonia (2,9%). España, con un 2,8% del total de las importaciones de la UE de Mongolia, se sitúa en el puesto 7 del ranking de países de la UE clientes de Mongolia en el periodo.

CUADRO 15: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA

INTERCAMBIOS COMERCIALES CON LOS PAÍSES DE LA UE					
(Datos en miles de euros)	2018	2019	%	2020	%
IMPORTACIONES	426.934	485.400	13,7	439.828	-9,4
EXPORTACIONES	67.055	76.161	13,6	51.633	-32,2

Fuente: Euroestacom

### 5.2 CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES

Aunque las relaciones del país con el resto del mundo son todavía escasas, Mongolia es miembro de casi todos los organismos internacionales.

Mongolia es miembro y beneficiario muy directo de todas las Instituciones Financieras Internacionales (IFIs) del grupo del Banco Mundial. Especialmente, mantiene relaciones con el Fondo Monetario Internacional (FMI), con quien tiene un acuerdo de supervisión, y con el Banco Asiático de Desarrollo (BAsD), que canaliza una parte importante de las financiaciones multilaterales que recibe el país. Mongolia es miembro de ambos organismos desde 1991.

Los principales sectores de actuación de las IFIs son infraestructuras, energía y agricultura.

### 5.3 CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO

Mongolia forma parte de la OMC desde enero de 1997 y ha aceptado todos los acuerdos multilaterales.

Desde su adhesión no se ha visto implicada en ninguna disputa comercial.

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

Mongolia es miembro de las Naciones Unidas (1961), de la Organización Internacional del Trabajo (1968) y del Banco Europeo de Reconstrucción y Desarrollo (BERD) desde noviembre de 2000, aunque no empezó a recibir financiación para proyectos en el país hasta 2006. Desde 2013 el BERD tiene oficina en Ulán Bator.

A su vez, forma parte de varios organismos y tratados regionales como la Asociación de Naciones del Sureste Asiático (1998), el Consejo de Cooperación Económica para el Pacífico (2000), y del Acuerdo Comercial Asia-Pacífico (2020). Mongolia tiene previsto incorporarse al Foro de Cooperación Económica Asia-Pacífico (APEC) a corto plazo.

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

Mongolia tiene firmados un Acuerdo en materia de Comercio e Inversión con Estados Unidos (2004, 2017), un Acuerdo de Libre Comercio con Japón (2015) y un Acuerdo de Inversiones con Canadá (2016). No se tiene constancia de la existencia de ningún otro tratado comercial firmado por Mongolia.

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

##### **CUADRO 16: ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LA QUE EL PAÍS ES MIEMBRO**

ORGANIZACIÓN DE LAS NACIONES UNIDAS (UNDP, UNEP, UNCTAD, UNICEF, WFP, WFC, UNIDO, FAO)  
BANCO MUNDIAL (BM)  
FONDO MONETARIO INTERNACIONAL (FMI)  
ORGANIZACIÓN MUNDIAL DEL COMERCIO (OMC)  
BANCO ASIÁTICO DE DESARROLLO (BAAsD)  
BANCO EUROPEO DE RECONSTRUCCIÓN Y DESARROLLO (BERD)  
BANCO INTERNACIONAL DE RECONSTRUCCIÓN Y DESARROLLO (BIRD)  
PLAN COLOMBO (CP)  
G-77  
CORPORACIÓN FINANCIERA INTERNACIONAL (IFC)  
ASOCIACIÓN DE NACIONES DEL SUDESTE ASIÁTICO (ASEAN), FORO REGIONAL ASEAN (ARF)  
ORGANIZACIÓN MARÍTIMA INTERNACIONAL (IMO)  
ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE LA PROPIEDAD INTELECTUAL (WIPO)  
FONDO INTERNACIONAL PARA EL DESARROLLO AGRÍCOLA (IFAD)  
AGENCIA INTERNACIONAL DE LA ENERGÍA ATÓMICA (IAEA)  
ORGANIZACIÓN MUNDIAL DEL TRABAJO (ILO)  
ORGANIZACIÓN INTERNACIONAL PARA LA ESTANDARIZACIÓN (ISO)