



INFORME ECONÓMICO Y COMERCIAL

Kazajstán



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

Actualizado a abril 2016

1 SITUACIÓN POLÍTICA	4
1.1 PRINCIPALES FUERZAS POLÍTICAS Y SU PRESENCIA EN LAS INSTITUCIONES	4
1.2 GABINETE ECONÓMICO Y DISTRIBUCIÓN DE COMPETENCIAS	4
2 MARCO ECONÓMICO	6
2.1 PRINCIPALES SECTORES DE LA ECONOMÍA	6
2.1.1 SECTOR PRIMARIO	6
2.1.2 SECTOR SECUNDARIO	7
2.1.3 SECTOR TERCIARIO	8
2.2 INFRAESTRUCTURAS ECONÓMICAS: TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y ENERGÍA	9
3 SITUACIÓN ECONÓMICA	10
3.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES	10
CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS	11
3.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB	13
CUADRO 2: PIB POR SECTORES DE ACTIVIDAD Y POR COMPONENTES DEL GASTO	14
3.1.2 PRECIOS	14
3.1.3 POBLACIÓN ACTIVA Y MERCADO DE TRABAJO. DESEMPLEO	15
3.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA	15
3.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA	16
3.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS	17
3.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO	17
3.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS	18
3.4.1 APERTURA COMERCIAL	18
3.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES	19
CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES)	19
CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES)	20
3.4.3 PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)	20
CUADRO 5: EXPORTACIONES POR SECTORES	20
CUADRO 6: IMPORTACIONES POR SECTORES	21
3.4.4 PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)	22
3.5 TURISMO	23
3.6 INVERSIÓN EXTRANJERA	24
3.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES	24
3.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES	26
CUADRO 7: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR PAÍSES Y SECTORES	26
3.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA	27
3.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS	28
3.6.5 FERIAS SOBRE INVERSIONES	29
3.7 INVERSIONES EN EL EXTERIOR. PRINCIPALES PAÍSES Y SECTORES ...	29
CUADRO 8: FLUJO DE INVERSIONES EN EL EXTERIOR POR PAÍSES Y SECTORES	29
3.8 BALANZA DE PAGOS. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES SUB-BALANZAS .	30
CUADRO 9: BALANZA DE PAGOS	31
3.9 RESERVAS INTERNACIONALES	31
3.10 MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO	32
3.11 DEUDA EXTERNA Y SERVICIO DE LA DEUDA. PRINCIPALES RATIOS ...	32
3.12 CALIFICACIÓN DE RIESGO	33
3.13 PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA	33

4	RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES	33
4.1	MARCO INSTITUCIONAL	33
4.1.1	MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES	33
4.1.2	PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS	33
4.1.3	ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS	34
4.2	INTERCAMBIOS COMERCIALES	35
	CUADRO 10: EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS	36
	CUADRO 11: IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS	36
	CUADRO 12: BALANZA COMERCIAL BILATERAL	37
4.3	INTERCAMBIOS DE SERVICIOS	37
4.4	FLUJOS DE INVERSIÓN	38
	CUADRO 13: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS	38
	CUADRO 14: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA	38
4.5	DEUDA	39
4.6	OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA	39
4.6.1	EL MERCADO	39
4.6.2	IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN	40
4.6.3	OPORTUNIDADES COMERCIALES	40
4.6.4	OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN	41
4.6.5	FUENTES DE FINANCIACIÓN	42
4.7	ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN	43
4.8	PREVISIONES A CORTO Y MEDIO PLAZO DE LAS RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES	43
5	RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES	45
5.1	CON LA UNIÓN EUROPEA	45
5.1.1	MARCO INSTITUCIONAL	45
5.1.2	INTERCAMBIOS COMERCIALES	45
	CUADRO 15: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA	46
5.2	CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES	46
5.3	CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO	47
5.4	CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES	47
5.5	ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES	49
5.6	ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LAS QUE EL PAÍS ES MIEMBRO	49
	CUADRO 16: ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LA QUE EL PAÍS ES MIEMBRO	50

1 SITUACIÓN POLÍTICA

1.1 PRINCIPALES FUERZAS POLÍTICAS Y SU PRESENCIA EN LAS INSTITUCIONES

Kazajistán fue la última de las ex-repúblicas soviéticas en declarar su independencia (diciembre de 1991), hecho al que no fue ajeno el que este país sea el de mayor diversidad étnica de la zona. A pesar de ello, ha logrado mantener por el momento la estabilidad, unas relaciones interétnicas pacíficas y un notable crecimiento económico interrumpido por la reciente crisis. El presidente Nursultan Nazarbayev viene gobernando el país desde su independencia controlando los poderes legislativo y judicial. En las elecciones legislativas de 20 de marzo de 2016, la oposición mantiene su escasa representatividad, pues el partido del Gobierno obtuvo el 82% de los votos y los únicos otros dos partidos representados obtuvieron solo un 7% cada uno (El partido Comunista Popular, KNPK y el partido Ak Zhol). La OSCE ha denunciado la falta de equidad y limpieza de los comicios.

En cuanto a las elecciones presidenciales, el Presidente Nursultán Nazarbayev adelantó de las elecciones a Presidente para el día **26 de abril 2015**, en las que de nuevo **Nazarbayev resultó vencedor con un 97,7% de los votos, confirmando a Karim Massimov como Primer Ministro**. Anteriormente, los comicios presidenciales de abril 2011 dieron la victoria a Nazarbayev con el 95% de los votos.

El sistema judicial adolece de una falta de independencia respecto del poder ejecutivo.

El futuro político a medio y largo plazo es incierto, con una sucesión sin resolver y las diferencias abiertas entre los clanes dominantes en su ambición de relevar a Nazarbayev, a pesar de que esta no se manifiesta de forma abierta. A nivel externo, las "revoluciones de colores" en Georgia, Ucrania y Kirguistán, recuerdan las fragilidades de la zona. A todo ello, hay que añadir la aparición incipiente de una clase media, que con ciertas reivindicaciones, empuja al régimen a hacer concesiones sobre la forma autoritaria del gobierno y a reducir privilegios en el entorno presidencial.

1.2 GABINETE ECONÓMICO Y DISTRIBUCIÓN DE COMPETENCIAS

Los principales titulares con responsabilidades económicas son los siguientes:

Primer Ministro	Karim Massimov
Primer Vice Primer Ministro	Bakytzhan (Abdirovich) Sagintayev
Vice Primera Ministra (hija del Presidente)	Dariga (Nursultanovna) Nazarbayeva
Mº Asuntos Exteriores	Yerlan (Abilfaizovich) Idrissov
Mº Defensa	Imangali (Nurgalievich) Tasmagambetov
Mº Agricultura	Assylzhan Mamytbekov
Mº Cultura y Deporte	Arustanbek Mukhamediuly
Mº de Economía Nacional	Erbolat Dosayev
Mº de Finanzas	Bakhyt Sultanov
Mº de Energía	Kanat (Aldabergenovich) Bozumbayev
Mº de Inversiones y Desarrollo	Asset Issekeshv
Presidente de Samruk-Kazyna	Karim Masimov
Gobernador del Banco Central	Daniyar (Talgatovich) Akishev

En agosto de 2014 el presidente de Kazajistán, Nursultan Nazarbayev, anunció una nueva estructura del Gobierno de Kazajistán que incluye 12 ministerios y 30 comités. De esta manera el número de Ministerios se reduce de 17 a 12 y los comités estatales pasan de 54 a 30.

Los cambios ministeriales más significativos son los siguientes:

Nuevo Ministerio de Energía, encabezado por Kanat (Aldabergenovich) Bozumbayev, nombrado el 25-3-16. Anteriormente fue Presidente de Samruk Kazina. El nuevo ministerio incluye parte del antiguo Ministerio de Industria y Nuevas Tecnologías y el Ministerio

de Protección Ambiental.

Nuevo Ministerio para la Inversión y el Desarrollo, que engloba al Ministerio de Industria y Nuevas Tecnologías, Ministerio de Transportes y Comunicaciones, la Agencia Estatal de Comunicaciones e Informática, y la Agencia Espacial Nacional. Asset Issekeshov, quien dirigió el Ministerio de Industria y Nuevas Tecnologías ahora abolido, es el responsable del nuevo Ministerio. El ex Ministro de Transporte y Comunicaciones, Zhenis Kassymbek, pasó a ser First Deputy.

Nuevo Ministerio de Economía Nacional, dirigido por Yerbolat Dossayev, asumió las funciones del Ministerio de Economía y Planificación Presupuestaria, Ministerio de Desarrollo Regional, la Agencia Estatal de Estadística, la Agencia de Regulación de Monopolios Naturales, Agencia para la Protección de la Competencia, y la Agencia de Protección al Consumidor. Las cuestiones de planificación de presupuesto pasan al Ministerio de Finanzas. En ex Ministro de Desarrollo Regional, Bolat Zhamishev pasa a liderar el Banco de Desarrollo de Kazajstán.

Otros cambios importantes: el Ministerio de Situaciones de Emergencia fue abolido y sus funciones transferidas al Ministerio del Interior; los Ministerios de Salud y de protección social se fusionan en un solo Ministerio dirigido por Tamara Duisenova; Policía Financiera de Kazajstán se disuelve y sus funciones transferidas al Servicio del Estado y a la Agencia Anticorrupción; Pesca, recursos hídricos, bosques y vida silvestre son transferidos al Ministerio de Agricultura.

En octubre 2014 el entonces Alcalde de Astaná, Imangaly Tasmaganbetov pasó a ser Ministro de Defensa. El actual alcalde de la capital Astaná es Adilbek Zhaksybekov.

Hay que considerar el papel estabilizador cada vez más activo que juega Kazajstán en la región, destacándose los siguientes objetivos a nivel de relaciones externas: el proceso de integración regional de Asia Central, el Espacio Económico Común con Rusia y Bielorrusia (que entró en funcionamiento en 2012, lo que permite la libre circulación de personas, mercancías, servicios y capitales) y el desarrollo sostenible, con especial énfasis en energía y medio ambiente. No hay que olvidar las buenas relaciones que mantiene Kazajstán, no sólo con Rusia, sino también con China, un socio energético cada vez más importante y una vía fundamental para diversificar las exportaciones. Prueba de este papel estabilizador a nivel internacional, es el importante apoyo recibido por la candidatura de Astana para conseguir ser sede de la Expo 2017.

El 29 de mayo del 2014 en la ciudad de Astaná se firmó el **Tratado de la Unión Económica Euroasiática (UEE)** entre Rusia, Bielorrusia y Kazajstán, ceremonia a la que además de los tres Presidentes miembros, asistieron en calidad de observadores Armenia y Kirguistán, como candidatos a la adhesión a corto plazo. Esta Unión se hizo efectiva el 1 de enero 2015 y el 2 de enero se incorporó Armenia. En mayo 2015 se incorporó Kirguistán, conformando así el mayor mercado unido de los países CIS.

Se trata de un proceso de integración regional que engloba a 170 millones de ciudadanos y que va un paso más allá de la Unión Aduanera y del Espacio Económico Común. Tendrá el cuartel general en Moscú, la Oficina de Resolución de Conflictos en Minsk y un Centro Financiero en Almaty. El objetivo de la UEE es por un lado crear una macrorregión económica clave en el mundo y por otro lado ayudar a cada país miembro a formar parte del grupo de países más desarrollados del planeta. Para ello se espera implementar una serie de programas comunes en infraestructuras, energía, innovación y tecnología y apoyo a las PYMES. En 2016 se espera crear un mercado único farmacéutico, en 2019 un mercado único de la energía eléctrica y en 2025 un mercado único para petróleo, gas y productos derivados del petróleo. Asimismo, todos los ciudadanos de la UEE podrán disfrutar de los mismo cuidados médicos en cualquier país de la Unión.

Como preparación a la firma de la EEU, los líderes CIS se reunieron en Minsk en octubre 2014 para cancelar la EEC (EurAsEC), creada en 2000 por Bielorrusia, Rusia, Kazajstán, Kirguistán y Tayikistán. Uzbekistán se unió en 2005 y países observadores eran Armenia, Moldavia y Ucrania. Actualmente está en negociación la adhesión de Tayikistán a la EEU y abierta la negociación a la adhesión de otros países CIS. Respecto a Ucrania y Moldavia, no nos consta que estén representados en la EEU ni que tengan intención de adherirse por el momento.

El 18 de marzo, Kazajstán reconoció el resultado del Referendum sobre la situación de Crimea, a pesar de las críticas a nivel internacional sobre la actuación de Rusia.

A finales de junio 2014, ante la firma del Tratado de Libre Comercio Ucrania/Unión Europea, el Gobierno ruso hizo pública su intención de imponer barreras al comercio a la UE. Acto seguido y de manera tajante, el Gobierno kazajo se desmarcó de estas declaraciones dejando claro que no van a seguir esta política de barreras.

2 MARCO ECONÓMICO

2.1 PRINCIPALES SECTORES DE LA ECONOMÍA

2.1.1 SECTOR PRIMARIO

Kazajstán ha sido, y en gran medida sigue siendo, un país de agricultores y economía rural y extractiva. Más del 40% de la población sigue viviendo en el campo y del campo, aunque como resultado del crecimiento de las actividades extractivas y los servicios, el peso del sub-sector dentro del PIB en 2013 y 2014 fue del 4,6% y 4,2% respectivamente (comparado con el 16% del PIB que representaba a mediados de los 90s), agricultura y ganadería siguen proporcionando el 30% del empleo nacional.

El país cuenta con la tercera mayor superficie forestal de Europa después de Rusia y Turquía. De hecho, el sector forestal, da trabajo a 300.000 personas, aunque más de dos millones de habitantes dependen de este sector indirectamente, principalmente en la parte noreste y sur del país, donde los montes Altai y Alatau respectivamente concentran la producción de madera de alta calidad para construcción y para combustible.

Kazajstán está entre los seis primeros exportadores mundiales de trigo de alta calidad. De hecho las exportaciones de trigo representan el 2% del total exportado por el país. Principalmente el grano exportado se dirige a los países vecinos incluyendo Afganistán y Azerbaiján, aunque el objetivo es ir expandiendo los mercados de destino, como por ejemplo, Indonesia.

De la superficie total del país el 77% es superficie agrícola, de las cuales 25 millones de hectáreas son arables y 185 millones de hectáreas son para pastos. Existen problemas ecológicos y de abastecimiento de agua por la desviación de los ríos que alimentaban el Mar de Aral y la consecuente salinización de sus aguas.

Las principales producciones y exportaciones de los últimos años son: el 60% de la producción en agricultura corresponde al cultivo de grano, patatas, verduras, algodón y remolacha principalmente. La ganadería y avicultura representan el 40% restante y se destinan principalmente al autoconsumo. Los avances de los últimos años han impulsado la producción ganadera, acercándola después de décadas a su antigua condición excedentaria en algunas carnes (se prevé aumentar la exportación de carne a Rusia en el marco de la Unión aduanera/Espacio Económico Único). La producción ganadera está encabezada por cabezas de vacuno, caprino y ovino, porcino, caballos y camellos por este orden.

Para el desarrollo del sector agrícola, prioritario en los planes de diversificación productiva del país, el gobierno lanzó el "**Agribusiness 2020 Program**" con el objetivo de modernizar el sector agrícola, con acciones de inversiones, incentivos y subsidios para empresas locales y extranjeras. Se trata de incrementar el valor añadido de la industria, introducir grano genéticamente modificado y una distribución más eficiente de las tierras. Es igualmente importante dentro del plan seguir los avances del plan 2010-2014 anterior que englobaba la recuperación de tierras, La transformación de productos agrícolas, la logística y almacenamiento así como la producción de productos ecológicos. Asimismo, el gobierno quiere impulsar la industria cárnica, la acuicultura y la transformación de productos como azúcar, aceite de semillas y otros productos.

"Kazagro National Management Holding", es la institución encargada de impulsar las exportaciones agrícolas en Kazajstán. Actualmente países como Alemania, Francia, Japón, China, Ucrania y Rusia, invierten activamente en este sector. Hay potencial en los siguientes

subsectores: producción de leche, carne de ave, invernaderos, ensamblaje de maquinaria agrícola, procesamiento de carne, almacenamiento de grano, irrigación y todo tipo de procesamiento de alimentos.

En concreto, el potencial cárnico de Kazajstán es muy importante, teniendo en cuenta que el país cuenta con 180 millones de hectáreas de pastos naturales, de las cuales apenas se aprovecha el 40%. Para que el país se convierta en una potencia exportadora de carne de vacuno, el gobierno ha lanzado el plan "State Program for Livestock Development", que contará con 130.000 millones de tengues, para alcanzar 60.000 toneladas de exportación de carne en los próximos cinco años. El reto es conseguir cada vez más cabezas de alto pedigree, dado que tan sólo el 2% del ganado es de alta calidad, mientras que este porcentaje alcanza el 80% en potencias cárnicas como Brasil, Australia o Argentina.

2.1.2 SECTOR SECUNDARIO

Incluyendo en este sector secundario las actividades extractivas e industriales, como hace la estadística de Kazajstán, en 2014 este sector representaba en torno al 35% del PIB, correspondiendo probablemente a la industria propiamente dicha el 29% (16% correspondería a minería) y el 6% correspondería al sector de construcción. Asimismo el sector emplea al 12% de los trabajadores.

Dentro del sector secundario, el 80% de exportaciones y de producción se centran en el subsector extractivo. En este sentido, el **State Program for Accelerated Industrial Innovative Development** 2010-2014 y el sucesivo Plan 2015-2019, están enfocados a diversificar e impulsar la industria no-extractiva.

Cabe destacar los siguientes subsectores:

Infraestructuras/Construcción: en aras de revitalizar la Ruta de la Seda y de servir de puente entre Europa y China, Kazajstán está inmerso en un programa de inversiones sin precedentes para modernizar su obsoleto y decadente sistema de infraestructuras. El programa Nurlı Zhol considera el desarrollo de infraestructuras prioritario si Kazajstán quiere formar parte de las economías más avanzadas del planeta. Esto implica construir y mejorar las vías férreas, aumentar la red de aeropuertos y ampliar la red de carreteras y autovías.

La minería es de una gran riqueza y amplísima gama (más de 2.000 minas abiertas), dando lugar a la expresión popular de los habitantes del país, según la cual ellos caminan diariamente sobre toda la tabla periódica de elementos de Mendeleev. Abundan el cobre, zinc, manganeso, carbón, hierro, cobalto, cadmio y cromo, entre otros. En algunos de los minerales estratégicos, como el uranio (el país exporta el 33% del total de uranio mundial) y tierras raras de la tabla, sus reservas se cuentan entre las primeras del globo y son objeto de inversiones extranjeras. Actualmente está en marcha el Plan llamado "The Concept of Geological Industrial Development in Kazakhstan 2030". Dentro de la lista de países con inversiones en la esfera de minería destaca China, Canadá, Suiza, Francia, Reino Unido, Polonia, Japón y Rusia. En cuanto a la **transformación del mineral**, hay complejos importantes de siderurgia, aluminio y cobre. También son dignos de mención ferro - cromo, plata refinada, metal galvanizado, estaño, zinc y plomo en bruto. La **metalurgia**, con 460 empresas entre las que se cuenta alguna de las mayores del país, genera el 18% de la producción industrial.

Hidrocarburos: las reservas de **petróleo** probadas se cifran en 30.000 M de barriles, la mayor parte de ellas situadas bajo el Mar Caspio (Tengiz, Karachaganak, Uzen, Mangistau) y en Aktobe. Se producen aproximadamente 1,6 millones de barriles por día de los cuales se exporta casi todo. El objetivo es exportar 3 millones de barriles por día. Kazajstán quiere situarse entre los 10 mayores exportadores de petróleo en 2017. Las exportaciones aumentarán si se logra ampliar la capacidad de transporte (mediante oleoducto y también vía tanque por el Caspio para su trasbordo hacia Baku y el nuevo oleoducto BTC). Las reservas probadas de **gas** se cifran en 2 billones de m³. En la actualidad se producen 35,6 Mm³. A partir de 2016, cuando estén desarrollados los yacimientos de Tengiz, Kashagan y Karachaganak, que están sufriendo

retrasos por su dificultad técnica, se prevé su aumento hasta 80 M m3. Hoy por hoy, la exportación neta es muy pequeña surtiéndose Almaty y el sur del país de gas importado desde Uzbekistán.

Energías renovables: el país está inmerso en un intenso programa de transición hacia una "Green Economy" y convertirse en un hub para el desarrollo de energías renovables en Asia Central. El objetivo es reducir la proporción de electricidad generada a partir de carbón (actualmente un 80%) de manera que en 2050 el 50% de la energía eléctrica provenga de fuentes renovables (principalmente solar y eólica). Se espera atraer más de 2.000 millones de dólares de inversión extranjera en este sector. Kazajistán es el primer país CIS en establecer un sistema de derechos de emisión y no en vano su capital Astaná albergará la Expo 2017, centrada en lema de la "energía del futuro". Igualmente Kazajistán quiere reactivar su programa nuclear (recordemos que ocupa el primer lugar en reservas de uranio), y de hecho la empresa rusa Rosatom ha firmado un acuerdo con Kazatomprom para construir una planta nuclear con capacidad entre 300 y 1200 Megawatts.

La industria petroquímica es uno de los sectores prioritarios en sus planes de desarrollo y diversificación. Actualmente hay sólo tres refinerías (Pavlodar, Atirau y Shimkent) que operan por debajo del 70% de su capacidad de diseño. Una de ellas ha sido modernizada y hay planes de inversión extranjera en tres nuevas plantas, así como el propósito gubernamental de construir un gran complejo petroquímico integrado en Atirau. Al carecer de instalaciones propias para tratamiento del gas, éste se lleva a cabo en la refinería rusa de Orenburg, en cuya renovación participa Kazajistán para exportar desde 15 Mm3 anuales del yacimiento de Kashagan desde 2014.

La industria agroalimentaria apenas está desarrollada, salvo en pequeños sectores (lácteos y pastas). Conforman uno de los focos prioritarios y con mejores perspectivas, pues cae plenamente en el ámbito de la sustitución de importaciones que se busca para mejorar el suministro alimenticio por vía de la diversificación y del aumento de calidad. A tal fin se proporcionan créditos ventajosos, protección arancelaria a ciertos productos, reducciones de tipos a inputs e inclusión del sector entre los prioritarios en el programa de diversificación productiva.

El sector automovilístico se ha consolidado como uno de los sectores industriales con más potencial en el país. Sobre todo desde la puesta en marcha de la Unión Económica Euroasiática. Países como Japón (a través de Toyota) tienen grandes proyectos en Kazajistán.

La industria algodonera y textil es otro subsector digno de mención por los planes de lanzamiento de un núcleo específico con amplias ayudas a las empresas, incluida la creación de una "free zone" en Ontustik junto a las zonas de cultivo del sur (Shimkent).

Finalmente cabe recordar que la agencia estatal Kaznex Invest destaca como sectores prioritarios para el desarrollo industrial, recogidos en los sucesivos planes de desarrollo del país en los últimos años (Nurly Zhol, Estrategia 2050, etc) los siguientes: sector metalúrgico, refinerías, petroquímico, fertilizantes, agroquímico, maquinaria agrícola, equipamiento eléctrico, material ferroviario, locomotoras, equipos de exploración de petróleo y gas.

2.1.3 SECTOR TERCIARIO

Los Servicios han crecido notablemente en los últimos años y aportaron en el 2014 el 55% del PIB de la nación. Un grupo importante en valor, pero imposible de cuantificar de forma separada, es el conjunto de ingeniería, geología, sísmica, consultoría y trabajos de perforación y extracción asociados a la explotación del petróleo y gas y minería, que tienen gran impacto en la balanza de pagos.

Dentro de los Servicios cabe destacar los siguientes subsectores:

Transporte y las Comunicaciones generan el 10,5 % del PIB. **Las telecomunicaciones** están dominadas por la empresa estatal Kazak Telekom, que vino detentando el monopolio de telefonía fija e internacional y se pretende privatizar. Hay cuatro operadores de telefonía móvil (con K-Cell dominando el 56%) seguido por Altel y varios suministradores pequeños de Internet y otros servicios. El número de abonados de líneas fijas es 2,2 millones. La telefonía móvil ha

crecido con rapidez a 5,3 millones de abonados y la tasa de penetración es del 180% en 2014. La enmienda a la La Ley de Comunicaciones abrió el monopolio de KT en telefonía fija e internacional, pero la participación accionarial extranjera sigue restringida a porciones minoritarias.

Comercio minorista: La actividad comercial del país es en gran parte minorista; representa el 16,2% del PIB y bastante más en términos de empleo.

Banca, seguros y restantes actores financieros juegan todavía un papel muy pequeño en el conjunto de servicios del país, 3,1%, aunque su participación avanza con rapidez a medida que el público y las empresas aumentan su confianza y van canalizando a su través los pagos y el mantenimiento y gestión de ahorros. Han sido protagonistas hasta la crisis de buena parte del crecimiento del país.

Turismo, la contribución al PIB es de aproximadamente un 5%. En los últimos años se ha producido un incremento de los principales indicadores, aunque el flujo internacional de viajeros es todavía bastante reducido: unos cinco millones de viajeros kazajos salen al exterior y se reciben cerca de 700.000. De dicho conjunto, 38.0% pueden calificarse de turistas ciertos y el 56.5% restante son viajeros de negocios que se computan como turistas y son los responsables del alto índice de ocupación hotelera. Respecto a las salidas al extranjero, los principales destinos son Turquía, Tailandia, China y EAU.

El elevado precio de los vuelos regulares y la casi inexistencia de charters es una importante barrera con la que se enfrenta el turismo hacia el país, dada su inaccesibilidad para viajeros lejanos por vía terrestre o marítima. Además, la infraestructura turística interna es pobre en varios aspectos: mal estado de las carreteras y ferrocarriles, escasez de servicios culturales o de entretenimiento para la estancia y reducida capacidad hostelera de cierta categoría fuera de las cuatro ciudades principales.

Las autoridades tienen particular interés en desarrollar el turismo de negocios alrededor de las ciudades de Almaty y Astaná y tienen muchas esperanzas puestas en atraer turistas para la Expo 2017. Las escaseces en infraestructura y diversiones, los elevados precios, la limitación de la temporada a cinco meses por las duras condiciones climáticas y el inferior nivel de renta de sus países objetivo impiden compartir el optimismo oficial.

2.2 INFRAESTRUCTURAS ECONÓMICAS: TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y ENERGÍA

El **ferrocarril** es el sistema de transporte de mercancías más utilizado y mueve el 75% de los fletes, resultando clave en el transporte de crudos y refinados al movilizar anualmente 17 MTm por medio de cisternas. Dispone de 13.700 Km de red, con 5.000 de ellos en doble vía y 3.700 Km electrificados. La velocidad media de circulación es de 40 Km/h. Los problemas de la diferencia de ancho de vía obligan a costosos trasbordos de carga en los puntos fronterizos (el trayecto de la carga desde Estambul necesita 32 días, a una velocidad de 150 Km diarios).

Kazajistán y China han acordado la construcción de una línea de nuevo trazado con ancho chino desde la frontera en Alashankou hasta el Mar Caspio.

Las líneas de viajeros Shimkent-Almaty y Almaty-Astana disponen de trenes TALGO pendulares que circulan a una media de 110 Km/h por las limitaciones de la vía.

El país tiene comunicación **por carretera** con todos los limítrofes y pasos fronterizos abiertos en horas diurnas. La red nacional cuenta con 23.000 Km de los que solamente 3.400 Km están en buenas condiciones (no hay autovías o autopistas por ahora). Las carreteras se hallan en pobres condiciones de firme, señalización y servicios. Varios meses al año presentan restricciones al tráfico debido a la nieve y al hielo.

El **transporte de hidrocarburos** (10.100 Km de oleoductos, 10.500 de gaseoductos y 1.600 de productos refinados) desplaza anualmente más de 30 MTm de petróleo y 65 MTm de gas. La capacidad de tránsito de los gaseoductos es de 50.000 Mm3 anuales, de los que corresponde un 80% a la red troncal "Central Asia-Centre" que nutre a Rusia del gas turkmeno y uzbeko. Para

2010 se quiere aumentar su capacidad a 75.000/90.000 Mm3 mediando para lograrlo inversiones de 1.000 M\$.

Son de propiedad estatal (a través de TransKazGaz) la citada red Central Asia Centre y, previsiblemente, el 50% del Atasu-Alashankou con China. Las salidas principales de exportación son:

- Vía Rusia: el CPC Tengiz–Novorosiik (32 MTm anuales de capacidad), y Atyrau-Samara (16 MTm)
- Vía Bakú: el BTC a Ceyhan en el Mediterráneo, previo trasbordo en barcos por el Caspio que, con una capacidad de 50 MTm, inició operaciones en 2006.
- Vía Alashankou a China, con una capacidad de 10 MTm (en la primera mitad de 2010 se exportaron 4.97 Mtn, y transportó 7.73 Mtn en 2009) ampliables a 20M y que fue acompañado de un gaseoducto contiguo en 2012.

Mediante un acuerdo tripartito de 2007 y cediendo a la presión del Kremlin, Kazajstán y sus vecinos posponen la idea de suministro directo de gas turkmeno, uzbeko y kazajo a Europa mediante un gaseoducto submarino por el Caspio. La nueva conducción proyectada lo bordeará por su orilla Este, entregando el gas a Rusia para reventa.

El Caspio es accesible desde el Mar Negro a través del sistema de canales para desplazamientos brutos inferiores a 12.000 Tm, pero esta vía carece de competitividad comercial para tráfico internacional regular. El tráfico interno del Caspio para transporte de crudos contará pronto con buques de hasta 60.000 TRB, que Kazajstán pretende encargarse. Los puertos de Aktau, Bautino y Kuryk, cuya capacidad conjunta se espera multiplicar por 8 en los próximos 10 años hasta alcanzar 40 Millones de toneladas (35 MTm de crudos y refinados de petróleo y 5 MTm de carga seca), centran su actividad en el trasbordo de productos petrolíferos hasta los oleoductos que arrancan de Baku. El transporte marítimo en el Caspio lo efectúa mayoritariamente Kazmortransflot con una reducida flota nacional de diez barcos y otros en leasing.

Kazajstán dispone de nueve aeropuertos con pista de más de 3.000 metros. Actualmente solo despachan vuelos internacionales Almaty, Astana y Aktau.

Hay conexión diaria con Europa a través de Frankfurt, Ámsterdam, Londres, Kiev, Moscú y Estambul, en función de los días de la semana. Los vuelos domésticos transportan en torno a 1.100.000 pasajeros anuales. El flete aéreo mueve 30.000 toneladas al año y su utilización crece con rapidez. Paulatinamente se han ido abriendo conexiones semanales con Kuala Lumpur, Bangkok, Delhi y Hong Kong.

3 SITUACIÓN ECONÓMICA

3.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES

La economía de Kazajstán es fuertemente dependiente de las materias primas, especialmente de sus exportaciones de petróleo, y muy vulnerable a shocks externos en este mercado, cuya evolución influye mucho en la del conjunto de la economía. Ello explica en gran parte el drástico empeoramiento de la situación económica en 2015. Pero a la caída del precio del crudo y otras materias primas, se añaden las dificultades económicas de dos de sus principales socios comerciales, Rusia y China, en un contexto mundial de desaceleración del crecimiento que afecta especialmente a las economías emergentes. En resumen, se trata de una economía en transición que todavía se enfrenta a importantes retos (corrupción, ineficiencias, respeto de los derechos humanos), agravadas por el nacionalismo económico y las importantes injerencias políticas en la vida económica.

El país centroasiático no sólo tiene enormes reservas de petróleo (11ª posición mundial), concentradas en Tengiz y Kashagan el 69% de las mismas, sino que es uno de los principales

productores de uranio, zinc y cobre. De hecho, el 74% de las inversiones se concentran en el sector de las materias primas.

Con la crisis financiera sobrevenida en agosto de 2007, Kazajstán fue una de las primeras víctimas de la falta de liquidez pero, partir de 2009, el país inició su recuperación con un crecimiento del 1,2% en ese año que fue acelerándose en años sucesivos (7,1% en 2010, 7,5% en 2011 y 5% en 2012). La recuperación económica se vió impulsada a partir de 2009 por la firma de acuerdos bilaterales para buscar financiación con China (a cambio de una participación en una compañía petrolera), Corea (a cambio de activos en la producción eléctrica) y Rusia (muy activa en el sector de hidrocarburos principalmente).

El año 2013 se cerró con un crecimiento del PIB cercano al 6% previsto, a pesar de la paralización temporal del enorme yacimiento de Kashagan por problemas técnicos. En el aspecto monetario, el tipo básico de refinanciación se redujo en tres ocasiones hasta llegar al 5,5% y la autoridad monetaria ha tratado de apoyar el crecimiento del crédito para impulsar la demanda sin generar presiones inflacionistas. El crecimiento del PIB se desaceleró en 2015, llegando sólo al 2'5%. Las previsiones para 2016 apuntan a un crecimiento ligeramente negativo.

El 2014 se produjo una primera **devaluación del tengue en un 20%** respecto al dólar, pero la economía no acusó excesivamente el impacto de esta devaluación. Sin embargo, la economía de Kazajstán sufrió en agosto de 2015 un fortísimo shock externo que se une a la grave crisis que está atravesando por la caída del precio del petróleo, entre otros problemas. Ello fue debido a la decisión de permitir la libre flotación de la moneda local, que ha hecho que el tengue no haya dejado de perder valor desde entonces. De 188 tg/\$ pasó a 252 tg/\$, de un día para otro; pero el proceso de devaluación no terminó en agosto, pues en septiembre pasó a 275, en noviembre a 310, en diciembre 344 y en febrero de 2016 se situó en torno a los 358 tg/\$. En abril parece haber alcanzado un cierto nivel de equilibrio, pues lleva varias semanas colocado en los 330-340 tg/\$. Esta es una buena noticia, pues esta incertidumbre sobre el tc ha deprimido mucho las expectativas empresariales y postpuesto muchas decisiones de inversión y de compra de productos importados.

El informe publicado tras la visita de diciembre 2014 del FMI a Kazajstán, destaca la desaceleración de la economía kazaja en un contexto de pérdida de confianza de los inversores ante las tensiones regionales, debilidad de la demanda desde economía emergentes y bajo crecimiento del sector minero. Ante este panorama, el FMI corrigió las expectativas de crecimiento del PIB para 2014 al 4,3% frente al 5,75% proyectado a principios de año. Asimismo, la inflación experimentó una subida alcanzando el 7,6% frente al 4,8% que hubo a finales de 2013. Las estimaciones de inflación para 2015 apuntan a un fuerte rebrote de este indicador, motivado principalmente por la caída del tipo de cambio, que pueden llevarla al entorno del 10%. El sector bancario continua su proceso de recuperación y no se estima por los observadores internacionales (BERD) que, de momento, vaya a sufrir inestabilidad a causa del contexto de crisis actual.

La crisis Rusia-Ucrania y las sanciones económicas y comerciales que derivan de este conflicto podrían tener un importante efecto arrastre en Kazajstán, dado que Rusia es el principal socio comercial del país centroasiático y más todavía con la entrada en vigor de la Unión Económica Euroasiática en 2015. Ante este escenario, el gobierno kazajo está estudiando el impacto de las sanciones contra Rusia en la economía kazaja y está creando un Plan anticrisis en caso de que se recrudezca la situación. La caída del rublo y la fuerte desaceleración económica de Rusia en 2015 (con crecimiento negativo del PIB) contribuyen sin duda al agravamiento de la situación en KZ.

CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS

PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS (Datos en las unidades indicadas)	2012	2013	2014	2015
PIB				

PIB (Millones de US\$ a precios corrientes)	198.000	225.000	214.000	183.500
Tasa de variación real	5	5,6	4,3	1,2
Tasa de variación nominal (en tg.)	-	-	-	-
INFLACIÓN (%)				
Media anual	6	5	7	6,6
Fin de período	6	4,6	7,6	13,6
TIPOS DE INTERÉS DE INTERVENCIÓN DEL BANCO CENTRAL (%)				
Media anual	5,5%	5,5	5,5	--
Fin de período	5,5%	5,5	5,5	16,0
EMPLEO Y TASA DE PARO				
Población a fin de año (x 1.000 habitantes)	16.700	17.000	17.020	17.650
Población activa	8.400	8.400	8.400	8.941,5
% Desempleo sobre población activa	5,3	5,2	5,3	5,0
DÉFICIT PÚBLICO				
% de PIB	+4,5	+4,6	+4,3	+0,98
DEUDA PÚBLICA				
Millones de dólares	30.631			29.543
en % de PIB	13	14,3	13,6	16,1
EXPORTACIONES DE BIENES				
Millones de dólares	92.073	84.000	79.060,3	45.300
tasa de variación respecto a período anterior	3,5	-8,7	--	-42,7
IMPORTACIONES DE BIENES				
Millones de dólares	47.400	53.000	43.429,0	31.900
tasa de variación respecto a período anterior	12,5	11,8		-26,5
SALDO B. COMERCIAL				
Millones de dólares	44.673	31.000		13.405
en % de PIB	-	-	-	--
SALDO B. CUENTA CORRIENTE				
Millones de dólares	7.716	-1.900	4.643,5	-5.900
en % de PIB	4,7	-0,9		-3,2
DEUDA EXTERNA				
Millones de dólares	137.071	148.753	157.062,2	155.600
en % de PIB	69	66,3	73	83,3
SERVICIO DE LA DEUDA EXTERNA				
Millones de dólares	30.922	32.045	--	35.569
en porcentaje de exportaciones de bienes y servicios				78%
RESERVAS INTERNACIONALES				
Millones de dólares	26.950	26.968,77	28.300	20.637
en meses de importación de bienes y servicios				

INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA				
Millones de dólares (neta)	14.022	7.787	5.937,6	3.704,2
TIPO DE CAMBIO FRENTE AL DÓLAR				
media anual	--	152,1	178,3	221,7
fin de período	149,11	153,6	179,19	339,5

Fuentes: B.As.D, BNK, Agencia de Estadísticas, IMF

Última actualización: 4 enero 2016

3.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB

El reparto sectorial del PIB por el lado de la oferta, muestra el siguiente reparto en septiembre 2014 según datos de la Agencia de Estadísticas de Kazajstán (disponibles en enero 2015): Agricultura 4,8%, Industria y Minería 26,2%, Servicios 56,5%

La agricultura y ganadería resultan cruciales a efectos del empleo ya que suponen el 26% del empleo (13% de los asalariados registrados). El área cultivada comprende 18,4 MHa, predominando el trigo (12,4 MHa cultivadas y una exportación 8 MTm en 2007). A lo largo de 2015 este sector creció en torno al 5%, superando la caída importante de la contribución de este sector a la economía en años anteriores.

El renglón productivo más importante con diferencia en la economía nacional es la extracción de hidrocarburos, tanto por su participación directa en el PIB, que es del 25%, como indirecta, del entorno del 50-60% del PIB. Supone el 60% de la exportación y el 75% de la IDE.

Paradójicamente, el escaso desarrollo de la industria del refino hace que se importen las gasolinas y demás productos. Las reservas probadas de petróleo extraíble alcanzan 4,8 millones de toneladas (10ª mayores reservas mundiales). La producción alcanzó en 2009 76.4 M tn (39,2 en el primer semestre del 2011), y cerca de 80 M tn en 2012, 2013 y 2014. las primeras informaciones sobre la producción de 2015 apuntan también al entorno de los 80,5 M tn. No obstante, la explotación de los nuevos yacimientos del caspio (Kashagan y Karachaganak) aumentará su producción hasta los 120 MTm en los próximos años (aunque de momento está parada la producción en Kashagan por problemas técnicos). Las reservas de gas se estiman en 2 billones de Mm3 (1,6 % de las mundiales). La producción actual es pequeña (35,6 Mm3, sumando gas natural y condensados) siendo de 11,3 Mm3 la producción el primer semestre del 2011 y esperándose alcanzar 80 Mm3 en 2015.

El siguiente renglón en importancia es la minería y sus derivados (cobre, hierro, carbón, aluminio, cinc, y otras menas), que están volcados a la exportación en bruto o en primera transformación.

Los Servicios van creciendo a buen ritmo, especialmente los de comunicación y logística, y dominan la composición del PIB.

Por el lado de la demanda interna, tras un periodo de estancamiento en 2009, la recuperación en el trienio posterior, viene impulsada por el dinamismo del consumo privado y de la formación bruta de capital, que crecieron a tasas cercanas al 7%. No obstante lo anterior, hay que señalar que la formación bruta de capital, es tradicionalmente baja en infraestructuras y sectores no extractivos (que, tras las privatizaciones efectuadas, tiene carácter privado en gran medida) dando lugar a unas redes viales y de abastecimientos, industria, utillaje y procedimientos productivos obsoletos, y a una baja competitividad en manufacturas. En 2013 a pesar del incremento en el consumo privado respecto al año anterior, los salarios apenas crecieron un 1% y la producción industrial lo hizo entorno al 1,3%, esto se ha visto reflejado, en un escenario general de desaceleración del PIB, en una contención importante del consumo privado en 2014.

En lo que respecta a la demanda externa la evolución en los últimos años ha sido la siguiente: en 2013, las exportaciones se contrajeron un 8,7% respecto al 2012 (crecieron en 2012 un 3,5% y en 2011 lo hicieron a un ritmo del 46,1%) y las importaciones en 2013 crecieron un 11,8% respecto al año anterior (en 2012 las importaciones crecieron un 12% y en 2011 crecieron un

31,8%). Esto se reflejó en un déficit por cuenta corriente en 2013 del 0,9% frente al habitual superávit de años anteriores (alcanzó el 4,7% del PIB en 2012 y 4,5% del PIB a finales del 2011). Los datos más recientes referentes a 2014 muestran un superávit de la balanza por cuenta corriente en un contexto de desaceleración en el crecimiento del PIB, de depreciación del tenge y en un escenario de precios de petróleo a la baja. En 2014 las exportaciones se contrajeron un 5,8% respecto al año anterior y las importaciones se contrajeron un 18%).

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

PIB (por sectores de origen y componentes del gasto)	2011	2012	2013	2014
POR SECTORES DE ORIGEN				
AGROPECUARIO	5,2	4,2	4,5	4,3
Agricultura	(*)	(*)	(*)	
Ganadería	(*)	(*)	(*)	
Silvicultura y Pesca	(*)	(*)	(*)	
MINERÍA	17,8	17,2	16,5	17,3
INDUSTRIA	31,3	30,5	29,3	29,9
CONSTRUCCIÓN	6,6	6,3	5,9	5,7
COMERCIO	14	14,8	15,6	16,7
HOTELES, BARES Y RESTAURANTES	0,8	0,9	1,0	0,9
TRANSPORTE	7,1	7,3	7,4	7,5
COMUNICACIONES	2,6	2,4	2,5	2,2
ELECTRICIDAD Y AGUA	2,3	1,7	1,7	1,8
FINANZAS	3	2,1	3,0	2,9
PROPIEDAD DE VIVIENDA	7,4	9,0	8,6	7,2
ADMINISTRACIÓN PÚBLICA	1,8	2,0	2,1	2,2
OTROS SERVICIOS	0,1	1,1	1,2	1,6
TOTAL	100	100	100	100
POR COMPONENTES DEL GASTO				
CONSUMO	53,8	58,0	58,6	56,7
Consumo Privado	42,3	45,4	46,9	43,9
Consumo Público	10,7	11,7	10,7	11,7
FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL FIJO	22,4	23,6	26,2	25,3
EXPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS	49,9	48,4	39,5	45,6
IMPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS	28,0	30,0	27,6	28,3
Discrepancia estadística	1,8	1,1	3,3	0,7

Fuente: Economist Intelligence Unit, BAD, FAO, Banco Mundial, Agencia de Estadística de Kazajstán (integrated accounts by structure and final use). mayo 2015

(*) Las estadísticas de Kazajstán no desglosan los subrenglones en forma compatible con el formato estandar de nuestros cuadros. Industria y minería van agregadas, del mismo modo que, por otra parte, agricultura, ganadería y silvicultura.

3.1.2 PRECIOS

Frente a los años anteriores de alta inflación que llevó al índice oficial de precios a un aumento del 18,8% en 2007 con los precios de producción creciendo por encima de los precios al consumo, la crisis iniciada a finales de ese año supuso una importante desaceleración de la misma. En la primera mitad de 2008 la inflación siguió elevándose, llegando a un 20,1 % en agosto respecto al año anterior en el contexto de la subida mundial de los precios de los alimentos, pero con la caída de los precios de las materias primas vivida en la segunda mitad del año la inflación cayó a 9.5% para el total del año. En 2009 el año se cerró con una inflación del

6,2%.

En 2011 la inflación se situó entorno al 7%, al igual que en 2010, dentro de la banda 6-8% objetivo de la política monetaria, en un contexto de precios de los alimentos al alza. A lo largo de 2012 se produjo un proceso de inflación a la baja, alcanzando 4,7% en julio, pero repuntando de nuevo en los últimos meses ante la subida del precio de los alimentos y previsiones de precio de petróleo al alza. A lo largo del primer trimestre del 2013 los precios siguieron bajo control, en un escenario de contención de precios de materias primas y de elevada cosecha.

La devaluación del tengue en un 20% respecto al dólar en febrero 2014, resultó en un repunte de inflación alcanzando el 7,6% dentro del esfuerzo del gobierno por mantener los precios en la banda 6-8%. Aun así, siguió estando controlada en esa banda y, de hecho, en marzo del 2015 la inflación era del 5,3%. Pero la devaluación que sufrió el tengue en agosto de 2015 provocó una rápida subida de los precios, que a final de ese año 2015 llegaron a situar la inflación en el 13.76%.

Los primeros meses de 2016 indican que la brusca subida de los precios de los productos importados siguen empujando con fuerza el índice de inflación, puesto que el tengue siguió deslizándose a la baja frente a las demás monedas. En febrero la inflación se situó en el 15.2% y en marzo el 15.7, el máximo nivel de los últimos 7 años. No obstante, dado que el tipo de cambio se ha estabilizado en marzo de 2016, se estima que pueda situarse en el 8.8% a finales de 2016 y en el 6.5% a finales de 2017.

3.1.3 POBLACIÓN ACTIVA Y MERCADO DE TRABAJO. DESEMPLEO

Según los datos de la agencia de estadísticas de Kazajstán (junio 2014), el desempleo alcanzaba el 5,2%, con una población activa cercana a los 9 millones de personas. La tasa de desempleo ha ido cayendo de forma continuada en los últimos años, gracias a la creación de empleo en paralelo al dinamismo de la economía. Existen 8,5 millones de ocupados.

En 2013 la industria y minería absorbían el 12,1% de los empleados, la agricultura el 24%, la construcción el 7,7% y los servicios y administración pública el 56,2% restante, destacando como subcapítulo el comercio con un 14,6%.

En la última década, los cambios más significativos en términos de empleo han tenido lugar en el sector agrícola, reduciendo su porcentaje a favor del sector servicios e industria.

3.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA

Las ventas de crudos y las inversiones de consorcios de explotación de crudos y minerales han llevado la renta per cápita, de acuerdo con datos del Banco Mundial, en 2011 a 11.300 dólares, en 2012 a los 12.100 dólares y alcanzando 13.172 en 2013 (partiendo de 7.000 dólares en 2009). Pero esta tendencia positiva se ha visto frenada en 2014 pues la RPC descendió a 12.601, siempre según datos del BM. Además, renta y riqueza están desigualmente distribuidas por estratos sociales, zonas territoriales e incluso sectores de actividad.

El conjunto de la renta se encuentra muy concentrado en las principales áreas urbanas. Como muestra del desequilibrio geográfico, los niveles de renta monetaria per capita de Atyrauskaya, Manguistauskaya o de las ciudades de Astana y Almaty cuadruplican la de Zambyskaya o Yushno.

Paralelamente se dan grandes diferencias salariales por ramas de actividad (el salario medio de un empleado de banca dobla la media del trabajador industrial y cuadruplica los percibidos en salud o educación). El salario mínimo con datos mayo 2014 era de 19.966 tengue (109 USD) y el salario medio de 116.784 tengue (aproximadamente 638 USD).

Según el último informe anual de la ONU de diciembre 2015, Kazajstán ocupa el puesto 56 (antes era el 69) de 187 países en términos de desarrollo humano (índice de 0,788), la tasa de alfabetización es del 99,6% aunque sólo el 11% de la población dispone de educación primaria. El índice de Gini es de 0,34.

El poder de compra de los hogares se ha incrementado en los últimos años debido a una población en crecimiento y a los mayores ingresos per cápita (en un contexto de crecimiento de empleo y de salarios). Esto es más patente en las grandes ciudades (Almaty y Astana a la cabeza) y en las regiones productoras de petróleo del Caspio (Atyrau y Mangystay). Por el contrario, en zonas rurales, la baja productividad, combinada con menores ingresos y bajas tasas de ahorro, son serios obstáculos para fomentar la inversión y el desarrollo de estas zonas.

No obstante lo anterior, es de temer que varios de estos indicadores empeoren a partir de 2015, debido al contexto de fuerte crisis económica iniciada a finales de ese año.

3.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA

En los últimos años, el presupuesto estatal representa un 30,5% del producto nacional.

La política fiscal del último trienio ha sido prudente y viene siendo saludada por los organismos internacionales. Hasta 2007 se registraron superávits públicos, y un bajo nivel de deuda pública, fruto de la importancia de los ingresos derivados del petróleo, que vienen a contrarrestar el déficit fiscal si se excluye el petróleo. En el período 2007-2009 se registraron déficits públicos crecientes (3,1% en 2009, incluyendo los ingresos del petróleo). Las cuentas públicas en 2013 y 2014 cerraron el año con un superávit por encima del 4% (las cuentas públicas mejoraron gradualmente desde el déficit registrado en 2009, debido a los ingresos fiscales procedentes del sector de hidrocarburos). La política de gasto ha sido moderadamente expansiva pero la devaluación de la moneda en 2015 ha elevado el gasto público para contrarrestar los efectos de la devaluación. Hay que señalar que el déficit público no petrolero venía siendo elevado, con tasas de dos dígitos cercanas al 10% %. La puesta en marcha del programa de privatización de activos públicos englobados en el el holding estatal Samruk Kazina llevará a que poco a poco las compañías Samruk-Energo, Air Astaná, KazTransGas o KazTransmorflot, entre otras, se abran al capital privado.

La mayor parte de los ingresos fiscales provienen de los impuestos (96%), de los cuales el 50% provienen del sector del petróleo. La creación de un fondo nacional de la república de Kazajstán en agosto de 2000, hizo que una parte de los ingresos petrolíferos y de privatizaciones nutra directamente al Fondo Nacional y permanece ajeno al sistema de cuentas públicas. De este modo, se capitalizan los ingresos del petróleo para generaciones futuras (función de ahorro) y se mantienen unas reservas extremadamente útiles para afrontar el cambio de ciclo iniciado con la crisis sobrevenida en 2015.

La economía sumergida se estima en torno al 40% del PIB y el deseo de reducirla llevó a iniciativas varias como la reforma fiscal aprobada en diciembre de 2008, y que entró en vigor en enero de 2009. Esta reforma ha supuesto una reducción impositiva en todos los principales impuestos. El impuesto sobre sociedades baja su tipo del 30% al 20%. Se ha pospuesto su reducción hasta el 15%, a raíz de la crisis. El IVA se redujo del 13 al 12%. Los tipos progresivos del Impuesto Social se sustituyen por un tipo único del 11%. Asimismo se han revisado los impuestos al alza con los que se grababa la producción extractiva. En definitiva, se quiere que el peso de la imposición cargue más sobre la industria extractiva y menos en el resto de la actividad económica, en aras de una mayor diversificación productiva.

Por su parte, la política monetaria antiinflacionista ha situado tradicionalmente el tipo de interés en el 5,5%, en un contexto de mayor contención de precios y donde la autoridad monetaria intentaba mantener el crecimiento del crédito para impulsar la demanda sin generar presiones inflacionistas. Este tipo de interés ha tenido que elevarse drásticamente para contener los efectos negativos de la fortísima devaluación de la moneda local iniciada con la flotación del tengue en agosto de 2015.

A medio y largo plazo, una vez se haya superado la crisis iniciada en el 2015, la riqueza derivada de las reservas de petróleo y materias primas, y los ingresos por su exportación permitirán una elevación de su renta mediana y aseguran unos recursos suficientes para que el país haga frente a sus deudas y mantenga cotas elevadas de importación y crecimiento.

Ver la información en el apartado anterior

3.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS

La recuperación económica en el trienio 2010-2013 fue consistente, como se refleja en los datos de crecimiento del PIB por encima del 5%.

El estudio de otoño 2014 del Grupo Banco Mundial "Kazakhstan: Growth Slows as External Pressures Rise" revela la pérdida de dinamismo de la economía kazaja que ha pasado de una tasa de crecimiento del PIB del 6% en 2013 al 4% en los tres primeros trimestres del 2014 debido a un menor output del sector petróleo, debilidad de la demanda externa de productos metálicos de Rusia y China y debilidad de la demanda interna después de la devaluación del tenge en febrero 2014. A pesar del programa de apoyo lanzado por el Gobierno kazajo de aproximadamente 5.500 millones de dólares y la emisión de bonos soberanos por valor de 2.500 millones de dólares, la economía kazaja se enfrenta a los retos mencionados anteriormente y a la aversión al riesgo que deriva de la situación en Ucrania y Rusia.

La crisis económica iniciada en 2015 por la caída del precio del petróleo, las dificultades de sus dos principales socios comerciales, China y Rusia y la devaluación del tenge del 20 de agosto de 2015, ha empeorado las perspectivas económicas, con cifras mayores de inflación y menores de crecimiento esperado para 2016 (Véanse los apartados correspondientes de este informe).

3.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO

Las medidas de política de demanda y financiera de los últimos años han sido de largo alcance, gracias a las reservas con las que se contaba para iniciar la recuperación tras la crisis del 2008 (50.000 M\$, repartidos entre reservas externas del banco central y el Fondo Soberano de la República). Este **Fondo Soberano de Bienestar Nacional**, llamado **Samruk-Kazyna** fue creado por decreto presidencial en octubre de 2008, como unión de dos compañías, **Samruk** (Holding para la gestión de activos del Estado) y **Kazyna** (Fondo de Desarrollo Sostenible), con el objeto de atraer inversiones, impulsar la creación de empleo y reforzar la cohesión intersectorial e interregional. La estructura del Fondo abarca un total de más de 400 empresas públicas y unidades subsidiarias, algunas organizaciones dependientes, así como entidades legales afiliadas (KazMunaiGaz, KEGOC, Kazaktelekom, Air Astana, Kazpochta, entre otras).

En mayo de 2013 se aprobó un decreto por el que se establece un holding llamado **Baiterek que aglutinará instituciones de desarrollo y entidades financieras** propiedad del Gobierno, incluyendo el Banco de Desarrollo de Kazajistán (se transfieren las acciones desde Samruk Kazyna a Baiterek). El objetivo de este holding es atraer inversiones dentro del Programa de Innovación y diversificación del Gobierno. Su director pasará a ser Kuandyk Bishimbayev.

En diciembre de 2012, el Presidente Nazarbayev presentó la "**Estrategia 2050**", cuyo objetivo es situar al país entre las treinta economías más desarrolladas basándose, entre otros, en los siguientes ejes: mejorar la seguridad alimentaria, luchar contra la escasez de agua, conseguir seguridad energética global, controlar los recursos naturales (con la EXPO 2017 como telón de fondo). Kazajistán está dando prioridad a la consecución gradual de una "**economía verde**" que impulse el PIB en un 3%, cree 500.000 puestos de trabajo y eleve la calidad de vida de la población) y mantener la estabilidad social.

Asimismo es importante destacar el **Programa de Desarrollo en Industria e Innovación 2010-2014 (SPAIIID en sus siglas en inglés)**, dentro del marco global "Estrategia Kazajistán 2030" y del "Business road Map 2020", orientado a mejorar la productividad y fortalecer el potencial exportador de sectores como el farmacéutico, telecomunicaciones, petroquímico y procesamiento de alimentos.

El 17 de enero 2014, el Presidente Nazarbayev realizó un discurso llamado "**Kazakhstan Way 2015: Common Aim, Common Interests, Common Future**", en el que recordó los objetivos de la Estrategia 2050, y señaló las siete áreas prioritarias para el desarrollo del país: fortalecer la industria innovadora; desarrollo del complejo agro-industrial; expandir la capacidad científica del país; desarrollo de las infraestructuras en las principales aglomeraciones del país (Astaná, Almaty, Shymkent y Aktobe); transporte y energía; impulsar a las pequeñas y medianas empresas y el impulso al desarrollo humano. Asimismo ha propuesto dividir el tiempo que queda hasta 2050 en periodos de 5-7 años. Hasta el año 2030 se espera que el país viva una fase de "

ventana de oportunidades" en la que se asegure el dinamismo de los sectores clave para la economía, y en el periodo 2030-2050 se espera que el desarrollo se base en una economía del conocimiento, de manera que para el año 2050 el país esté entre las 30 economías más desarrolladas del planeta. En este contexto, se está trabajando en el **SPAID 2016-2019**.

El 11 de noviembre de 2014, el Presidente Nazarbayev publicó las directrices de un nuevo Programa llamado **Nurly Zhol-The Path to the Future**, enfocado a preparar al país ante los retos geopolíticos y los cambios en la escena financiera internacional que se están produciendo. Bajo el amparo de este nuevo programa, el Gobierno está revisando los objetivos de política económica a partir de enero 2015, todo ello ya en el contexto de la crisis iniciada en 2015, con el escenario de precios a la baja de las materias primas. Se trata de aplicar políticas anticíclicas orientadas a conseguir importantes reformas estructurales en la economía kazaja que permitan al país afrontar los shocks externos, como la bajada en los precios del petróleo y las materias primas y la depreciación del tipo de cambio, que tanto están afectando a las cuentas del país.

Sobre el clima de inversión, hay que destacar que Kazajstán es una economía todavía en proceso de transición hacia un sistema de mercado, pero en el último año, según el informe del Banco Mundial sobre facilidad para hacer negocios en 2015, está en el puesto 77 bajando 1 lugar respecto al año 2014 (Doing Business Report 2014). Ha sido importante la mejora en el dato de conseguir permisos de construcción, registrar la propiedad y resolución de insolvencias, pero otros aspectos han empeorado como iniciar un negocio, obtención de crédito y protección a inversores. Según un informe de Ernst & Young, dentro de los países CIS, Kazajstán se sitúa sólo por detrás de Rusia y Ucrania como polo de atracción de IDE, el tercero por tanto de toda la ex-URSS. Este buen posicionamiento (aunque concentrado en industrias extractivas) se debe principalmente a su enclave geoestratégico entre Oriente y Occidente y sus buenas relaciones con dos economías clave: Rusia y China; a la apertura a las buenas prácticas internacionales (fruto de las cuales es su reciente adhesión a la OMC) y al proceso de reformas de largo alcance en aras de lograr una economía sostenible.

La situación de crisis iniciada en 2015 se espera que no sea un obstáculo para continuar el proceso de reformas. Antes bien, la caída de los ingresos del Estado por la bajada del precio del petróleo (de julio de 2015 a enero de 2016 pasó de 115 \$/barril a 33\$/barril) supuso un descenso del 40% de los ingresos públicos en 2015. Y este hecho supone un acicate para diversificar a mayor velocidad la economía, la incipiente industria no extractiva y las fuentes de ingresos del Estado. Por ello, los programas de reforma se implementarán con mayor fuerza aun.

Estas mayores necesidades financieras han supuesto, por un lado, un muy fuerte recurso a la retirada de dinero del Fondo Soberano, para cuadrar las cuentas públicas y mantener los programas estatales, con la consecuencia de una disminución de los activos totales del Fondo en un 16% desde julio de 2015 a enero de 2016. El remanente asciende a unos 64.200 millones de \$, pero si el precio del petróleo se mantiene a los bajos niveles actuales y el Gobierno necesita seguir recurriendo a los recursos del Fondo al ritmo actual, se estima que puede agotarse en 10 años.

Por otro lado, como un medio complementario de obtener los recursos necesarios para mantener las inversiones para el desarrollo y los programas públicos, a finales de 2015 se ha iniciado un muy amplio programa de privatización que incluye muchas de las empresas que se encuentran en el holding público Samruk Kazina; entre ellas, algunas de las más emblemáticas como KazMunaiGas, la empresa estatal del petróleo y el gas, Kazakhtelecom, la telefónica nacional, Kazatomprom, la de energía nuclear y KazEnergo, la de infraestructuras de hidrocarburos.

3.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS

3.4.1 APERTURA COMERCIAL

El crecimiento de flujos comerciales y las entradas de IED y préstamos bancarios en los últimos cinco años han abierto bastante la economía, como revelan algunos coeficientes de 2014: Exportación/PIB = 0,36; Importación/PIB = 0,20; Inversión Extranjera Directa bruta / Inv. total = 0,32 (informe ONU de 2008).

Existe una línea nacionalista de recuperación de importantes concesiones extractivas y una

mentalidad de sustitución de importaciones siguen pesando en muchas decisiones y normas de adquisiciones actuales. El arancel medio aplicado era relativamente bajo (6,2) no llegaba al 8% aunque con picos del 35%, y la inversión extranjera directa es objeto de estímulo oficial. No obstante, la UA instaurada desde enero de 2010, y cuyo código aduanero entró en vigor en julio 2011, ha elevado estos aranceles que se sitúan en 10.6%.

El sistema de control de cambios se va desmontando, y se han liberalizado las transacciones corrientes y algunas de capital.

3.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES

Hay que destacar la UE como principal socio comercial, así como la importancia de Rusia, China en la doble vertiente de compradores y clientes, durante los últimos años. Italia tiene una sólida posición en maquinaria, alimentación y equipo para el hogar y Turquía se halla bien asentada en los ámbitos de la distribución comercial y la construcción.

Los datos desglosados más recientes disponibles de año completo en la base de datos Proclarity indican que en 2014 las exportaciones kazajas alcanzaron la cifra de 79.458 millones de USD, dirigidas a Italia (20%), China (12%), seguido de Países Bajos, Rusia, Francia, Suiza y Turquía.

En lo que respecta a importaciones, datos del Proclarity reflejan importaciones de Kazajstán en 2014 por valor de 41.295 millones de euros, encabezadas por Rusia (33%), China (18%), seguido de Alemania, Estados Unidos, Ucrania, Turquía, Corea del Sur.

A nivel de la UE, Kazajstán es el 15º proveedor de la UE (en 2013, el 1,4% de las importaciones de la UE provinieron de Kazajstán) y su 38º cliente (en 2013, el 0,4% de las exportaciones se destinaron allí). La UE mantiene un déficit comercial con Kazajstán en mercancías (-15.965 millones de euros en 2013). Desde el punto de vista de Kazajstán, la UE es su primer socio comercial (primer cliente y segundo proveedor, detrás de China y por delante de Rusia y Ucrania).

Destaca la subida de puestos de España como importador y exportador a Kazajstán respecto a años anteriores, alcanzando la posición 12ª como cliente de Kazajstán y la posición 10ª como suministrador, de acuerdo con los datos de proclarity de mayo 2014.

CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES)

Principales Países clientes de Kazajstán						
Datos en Millones USD	2012		2013		2014	
	Valor	%	Valor	%	Valor	%
China	16484,41	18	14334,3	17,3	9799,42	12,3
Italia	15465,72	17	15223,07	18,4	16052,57	20,2
Países Bajos	7479,433	8	9729,313	11,8	8724,19	10,99
Rusia	6747,212	7	5806,508	7	6388,50	8,0
Francia	5632,973	6	5262,127	6,3	4690,34	5,9
Suiza	4965,171	5	4258,471	5,1	4539,26	5,7
Austria	4955,939	5	3613,269	4,3	2854,27	4,9
Turquía	3229,013	3	2595,072	3,2	2272,45	2,9
Canadá	3080,056	3	2636,643	3,1	704,03	0,9
Rumanía	3033,789	3	2263,939	2,7	3152,96	3,9
Ucrania	2549,008	3	2035,522	2,4	1672,97	2,1
Total	92281,52	100	82510,02	100	79458,75	100

Fuente: Proclarity enero 2016

PROVEEDORES)

Principales Países proveedores de Kazajstán						
Datos en Millones USD	2012		2013		2014	
	Valor	%	Valor	%	Valor	%
Rusia	14.892,49	34,20	17.218,18	36,08	13807,69	33,4
China	11.001,24	25,27	12.545,12	26,29	7357,22	17,8
Alemania	2.638,199	6,06	2.973,132	6,23	2314,62	5,6
Ucrania	2.459,251	5,65	2.120,101	4,44	1208,79	3,2
Estados Unidos	881,0617	2,02	1.095,683	2,30	1993,06	4,8
Corea del Sur	885,3874	2,03	1.074,499	2,25	1066,99	2,6
Turquía	1.069,372	2,46	1.039,467	2,18	1019,39	2,5
Italia	1.020,158	2,34	969,2375	2,03	1037,53	2,5
Francia	622,0932	1,43	899,2411	1,88	1085,51	2,6
Bielorrusia	804,138	1,85	862,0014	1,81	773,82	1,8
Reino Unido	813,9913	1,87	804,7374	1,69	578,86	1,4
Total	43.540,45	100,00	47.721,39	100,00	41295,46	100,00

Fuente: proclarity enero 2016.

3.4.3 PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)

Kazajstán tiene dentro de los primeros renglones de compras los combustibles dada la escasa dotación y mal estado de sus refinerías y de la insuficiencia de la red de gaseoductos internos que impide alimentar el sur con gas nacional.

Son subrenglones pujantes no explícitos en el cuadro los equipos médicos y hospitalarios, sistemas medioambientales, medicamentos, maquinaria agrícola y alimentos preparados.

La exportación está copada casi por completo por los hidrocarburos y materias primas minerales, que se exportan en bruto o con escasa transformación y valor añadido, y cuya generación de divisas constituye el sustento de la economía nacional.

CUADRO 5: EXPORTACIONES POR SECTORES

KAZAJSTÁN PRINCIPALES PRODUCTOS EXPORTADOS

Datos en millones USD	2011		2012		2013	
	valor	%	valor	%	valor	%
27-COMBUSTIBLES, ACEITES MINERAL.	63.456,29	72,02	64.485,65	69,88	62.571,78	75,84
72-FUNDICIÓN, HIERRO Y ACERO	6.122,33	6,95	5.890,38	6,38	3.238,36	3,92
28-PRODUCT. QUÍMICOS INORGÁNICOS	3.011,87	3,42	3.533,90	3,83	3.136,25	3,80
74-COBRE Y SUS MANUFACTURAS	3.294,37	3,74	3.770,43	4,09	2.887,08	3,50
26-MINERALES, ESCORIAS Y CENIZAS	4.428,11	5,03	3.994,00	4,33	2.725,05	3,30
10-CEREALES	759,48	0,86	1.694,93	1,84	1.317,33	1,60
71-PIEDRA, METAL. PRECIO.; JOYER.	1.649,62	1,87	1.893,37	2,05	1.118,78	1,36
11-PRODUC. DE LA MOLINERÍA; MALTA	565,78	0,64	619,36	0,67	582,75	0,71
25-SAL, YESO, PIEDRAS S/ TRABAJAR	711,17	0,81	742,32	0,80	519,60	0,63
84-MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	366,04	0,42	596,68	0,65	508,78	0,62
76-ALUMINIO Y SUS MANUFACTURAS	557,19	0,63	492,68	0,53	489,98	0,59
79-CINC Y SUS MANUFACTURAS	768,47	0,87	1.031,58	1,12	456,43	0,55
81-OTROS METAL. COMUNES; CERMETS	272,72	0,31	332,65	0,36	236,25	0,29
85-APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS	134,22	0,15	240,44	0,26	233,53	0,28
73-MANUF. DE FUNDIC., HIER./ACERO	191,31	0,22	210,07	0,23	205,81	0,25
88-AERONAVES; VEHÍCULOS ESPACIALES	67,72	0,08	197,26	0,21	192,98	0,23
TOTAL	88.894	100	92.073	100	84.000	100

Fuente: Proclarity junio 2014

CUADRO 6: IMPORTACIONES POR SECTORES

KAZAJSTÁN PRINCIPALES PRODUCTOS IMPORTADOS						
Datos en millones USD	2011		2012		2013	
	valor	%	valor	%	valor	%
84-MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	4.150,02	9,85	5.988,99	12,63	2.780,78	5,25
87-VEHÍCULOS AUTOMÓVILES; TRACTORES	1.930,26	4,58	3.301,95	6,97	1.934,03	3,65
85-APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS	2.776,90	6,59	3.169,20	6,69	1.133,79	2,14
73-MANUF. DE FUNDIC., HIER./ACERO	1.129,06	2,68	2.316,76	4,89	1.049,88	1,98
88-AERONAVES; VEHÍCULOS ESPACIALES	394,56	0,94	665,86	1,40	856,96	1,62
86-VEHÍCULOS, MATERIAL FERROVIARIOS	789,90	1,88	2.069,19	4,37	787,82	1,49
30-PRODUCTOS FARMACÉUTICOS	849,29	2,02	1.123,73	2,37	653,78	1,23
99-CODIGOS ESPECIALES DE LA NOMENCLATURA COMBINADA.	14.934,68	35,45	680,49	1,44	636,61	1,20
90-APARATOS ÓPTICOS, MEDIDA, MÉDICOS	596,39	1,42	808,11	1,70	522,78	0,99
39-MAT. PLÁSTICAS; SUS MANUFACTU.	856,09	2,03	1.331,35	2,81	413,56	0,78
94-MUEBLES, SILLAS, LÁMPARAS	599,90	1,42	749,57	1,58	336,87	0,64
40-CAUCHO Y SUS MANUFACTURAS	279,47	0,66	626,91	1,32	234,13	0,44
33-ACEITES ESENCIALES; PERFUMER.	243,00	0,58	347,11	0,73	224,33	0,42
02-CARNE Y DESPOJOS COMESTIBLES	155,22	0,37	316,23	0,67	219,17	0,41
38-OTROS PRODUCTOS QUÍMICOS	252,15	0,60	385,50	0,81	218,71	0,41
71-PIEDRA, METAL. PRECIO.; JOYER.	370,84	0,88	258,20	0,54	213,10	0,40
TOTAL	42.125,00	100	47.400,00	100	53.000,00	100

Fuente: Proclarity junio 2014

3.4.4 PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)

Los servicios han crecido notablemente en los últimos años y aportan hoy aproximadamente el 52% del PIB de la nación. Un grupo importante en valor, pero imposible de cuantificar de forma separada es el conjunto de ingeniería, geología, sísmica, consultoría y trabajos de perforación y

extracción asociados a la explotación del petróleo, gas y minería, que tienen gran impacto en la balanza de pagos.

El transporte y las comunicaciones generan aproximadamente el 12% del PIB.

La actividad comercial del país es minorista en gran parte, representa el 14% del PIB en 2011 (14,7% en 2012) y es muy importante en términos de empleo.

Banca, seguros y restantes sectores financieros juegan todavía un papel muy pequeño en el conjunto de servicios del país, 3,1%, aunque su participación avanza con rapidez a medida que el público y las empresas aumentan su confianza y van canalizando a su través los pagos y el mantenimiento y gestión de ahorros. Han sido protagonistas hasta la crisis de buena parte del crecimiento del país.

Las telecomunicaciones están dominadas por la empresa estatal Kazak Telekom, que viene detentando el monopolio de telefonía fija e internacional y se pretende privatizar. Hay cuatro operadores de telefonía móvil (con k-cell dominando el 56%) y varios suministradores pequeños de internet y otros servicios. El número de abonados de líneas fijas es de 3,4 millones. La telefonía móvil ha crecido con rapidez multiplicándose por tres en los últimos años, llegando a 19 millones de abonados. La enmienda a la Ley de Comunicaciones abrió el monopolio de KT en telefonía fija e internacional, pero la participación accionarial extranjera sigue restringida a porciones minoritarias.

Las adquisiciones de servicios han progresado a fuerte ritmo en los últimos años. Los pagos al exterior por este concepto suman 10.920,9 M\$ en 2011.

En el lado de los ingresos en 2011 (4.0508,5 M\$) las fuentes principales fueron Transporte (2.221 M\$) y Viajes (1.208 M\$).

Entre los servicios más dinámicos de importación se cuentan los relacionados con el sector extractivo (geología, geofísica, transporte, sondeos, ingeniería y consultoría diversa), transporte y almacenamiento de fluidos, telecomunicaciones, montajes y todos los vinculados a la edificación. Siguiendo la agrupación de balanza de pagos, los primeros renglones de importación fueron Servicios de Transporte (2.172 M\$), de Construcción (1.899 M\$) y servicios Profesionales (4.180 M\$).

3.5 TURISMO

Existen aproximadamente 1600 empresas de turismo registradas en 2012. Asimismo el número de hoteles ha aumentado a 1678 establecimientos en 2013. El flujo internacional de viajeros es bastante reducido: 4,8 millones de emisión en 2011 y 3,6 millones de visitantes en 2011. De dicho conjunto, 38,0% pueden calificarse de turistas ciertos y el 56,5% restante son viajeros de negocios que se computan como turistas y son los responsables del alto índice de ocupación hotelera.

En lo tocante a salidas al extranjero los principales destinos son Turquía, Tailandia, China y EAU.

A lo largo de los próximos años, el gobierno ha dejado patente su intención de desarrollar el sector turístico, un diamante en bruto para la economía. Para ello, dependiendo del Ministerio de Industria y Nuevas Tecnologías, se espera explotar el potencial del país y sobre todo, impulsar a las PYMES del sector a la vez que se genera empleo. Sin duda hay una serie de elementos positivos que permiten ser optimistas: los países vecinos (Rusia, China, Uzbekistán, Kirguistán...) esperan reciben en total unos 220 millones de turistas; increíble potencial para el eco-turismo; potencial de desarrollo de deportes de esquí y de la costa del Caspio; tiene tres sitios patrimonio de la Unesco (el mausoleo de Khoja Ahmed Yasawi en Turkestán, los petroglifos de Tamgaly y la reserva natural de Korgalzhyn); la capital Astaná cada vez recibe más turistas atraídos por su arquitectura; potencial de turismo de spa y médico.

Hay que destacar el proyecto de crear un corredor de transporte internacional "China de Oeste-Europa Este" ya que ocupa un lugar destacado en los planes de desarrollo del sector turístico, al incluir la reactivación de la parte kazaja de la Gran Ruta de la Seda.

La EXPO Astaná 2017 se espera que atraiga a un gran número de turistas al país, para lo cual es necesario desarrollar toda la infraestructura necesaria, no sólo en la capital, sino en los principales puntos de atracción del país.

Las autoridades tienen particular interés en desarrollar el turismo alrededor de la ciudad de Almaty, proponiéndose como la única oferta para conferencias y congresos en toda la región. Adicionalmente se propicia un turismo para minorías vinculado a la caza de mamíferos escasos en reservas acotadas, que atrae a grupos pequeños pero de alta rentabilidad.

Juntos a estos factores positivos, hay una serie de retos importantes: elevado precio de los vuelos regulares y la casi inexistencia de charters; la infraestructura turística interna es pobre en varios aspectos (mal estado de las carreteras y ferrocarriles, escasez de servicios culturales o de entretenimiento para la estancia); reducida hostelería de cierta categoría fuera de las cuatro ciudades principales (de los algo más de 1.600 establecimientos en total, pocos superan las 3 estrellas); dificultades para la obtención de visado (aunque hay planes para eliminar requerimientos de entrada para estancias por turismo de 14 a 30 días, al menos para países OCDE); la limitación de la temporada a cinco meses por las duras condiciones climáticas.

3.6 INVERSIÓN EXTRANJERA

3.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES

El diseño deficiente y la escasa aplicación de la legislación dificultan la actividad inversora en el país, aunque Kazajstán ha mejorado su posición situándose en la 50ª de 189 economías en la clasificación del Banco Mundial sobre facilidad para efectuar negocios de 2014. El grueso de la legislación sobre inversiones tiene como destino el sector de los hidrocarburos. En este sentido, los desarrollos legislativos del sector han marcado la evolución del clima inversor del país.

- En 2003 se produjo la equiparación de trato a la inversión extranjera y la nacional y la promulgación de la primera ley sobre Concesiones en 2006 y varias normas concernientes a la explotación del subsuelo.
- En 2004 se otorgaron al Gobierno controles en la venta de participaciones en explotaciones de petróleo y gas por vía del derecho preferencial en cualquier venta de participaciones que se planteen los consorcios existentes. La norma, emitida con carácter retroactivo para imponer la venta al Estado de una participación de BP, ha sido ya aplicada dos veces.
- En 2005 se impuso la participación mayoritaria de KazMunaiGaz en cualquier acuerdo futuro de explotación petrolífera y se amplió su derecho preferencial de compra también a las acciones de cualquier entidad o grupo que puedan tener influencia sobre las decisiones de los consorcios. También en 2005 se promulgó la “Ley sobre Acuerdos de Producción Conjunta para operaciones *off-shore*”, que regula separadamente las concesiones y explotación en las zonas del Caspio y el Aral pertenecientes a Kazajstán.
- En diciembre 2007, y al hilo del tormentoso forcejeo para desmontar a AGIP como operador único del principal yacimiento de hidrocarburos (Kashagan) e imponer nuevas aportaciones al consorcio, se ha promulgado una nueva normativa que permite la cancelación unilateral de licencias concedidas para la explotación de recursos minerales cuando se estime que su gestión afecta al interés económico del país y a su seguridad. Esta norma se ha usado en el caso de Kashagan para forzar el cambio de operador y el aumento del peso de KazMunaiGaz en enero de 2008 (del 8% al 17%) obligando incluso a reformular el PSA. Esto abre nuevos interrogantes sobre la estabilidad del marco de actuación empresarial aunque las autoridades reiteran que se respetarán los acuerdos existentes.
- En 2008 el gobierno anunció que no volverá a negociar producciones conjuntas, y que impondría condiciones más estrictas a los inversores extranjeros.
- En 2009 se reforzaron las obligaciones de contenido local, dando lugar a un plan con horizonte a 2014. Otra novedad especialmente para las firmas petroleras, es la ampliación anual de la cuota de trabajadores y directivos extranjeros, la cual se fija como porcentaje de la población activa total. También en febrero de 2009, las autoridades declararon su intención de asegurar un mayor contenido local en las licitaciones realizadas por las

empresas petroleras, aunque sean privadas. Por otro lado, la relajación de las restricciones a la participación extranjera en empresas financieras, ha permitido la entrada de inversores extranjeros en el sector bancario de Kazajstán. Ejemplo de ello ha sido la adquisición del banco ATF por parte de Unicredit (Italia). Asimismo en 2009 entró en vigor, y con efectos sobre la inversión una nueva ley de precios de transferencias. Con ella se establece un impuesto adicional si el valor de venta es menor en 10% al establecido por las autoridades –antes se referenciaba al precio de mercado-. Ello en una situación de recesión y baja demanda hace que la bajada de precios de los exportadores incumpla las condiciones establecidas.

- En 2010 la nueva ley de subsuelo ha eliminado la mención expresa a la posibilidad del recurso al arbitraje internacional, suscitando cartas oficiales de quejas por parte de diferentes países e instancias.
- En enero 2011 se publicó una nueva Ley sobre "ahorro y eficiencia energética". Asimismo en 2011 se han aprobado nuevas normas para la lucha contra el cambio climático.
- En mayo 2014, durante la Asamblea Anual del ADB celebrada en Astaná, el Presidente Nursultán Nazarbayev anunció la aprobación de una nueva Ley de incentivo a la Inversión Extranjera, por la cual los inversores estarán exentos los primeros 10 años del impuesto de sociedades y se favorecerá la contratación de trabajadores extranjeros entre otras medidas.

Los desarrollos legislativos más recientes y destacables en el ámbito de las inversiones son los siguientes:

- Energía renovable: Kazajstán ratificó en julio 2013 las enmiendas a la Ley de Energía Renovable adoptada en 2009 (Ley "On amendments to several legislative acts of Kazakhstan on support of the use of renewable energy sources"). Se trata de establecer tarifas fijas a la electricidad producida con energía renovable. Los cálculos de las tarifas se harán de forma regional en función de los costes de producción y se revisarán cada tres años. Si los inversores están de acuerdo con las tarifas, podrán formar parte de los proyectos.
- Anti-monopolio: se han aprobado enmiendas a la Ley de Competencia, de manera que se eleva cinco veces el umbral de activos/ventas para los requerimientos de obtener aprobación, y se enmienda la definición de "grupo" para incluir sólo a compañías participadas en un 50% (antes 25%).
- Cámara Nacional de Emprendedores: en septiembre 2013 se estableció esta nueva entidad para proteger los intereses de los empresarios, apoyando la producción doméstica y la diversificación de la economía, así como la fomentar la atracción de inversiones. Desde 2014 es obligatorio pagar una cuota de inscripción, en función de los beneficios obtenidos. La afiliación es por tanto obligatoria.

Respecto al **clima de inversión**, una de las barreras más importantes a la que se enfrentan los inversores que desean establecerse en Kazajstán es la llamada La ley de Compras Públicas (Law on public procurement No. 156-IV) de 21 de julio del 2007 con enmiendas aprobadas el 3 de julio del 2013. Con la puesta en funcionamiento de la Unión Aduanera (Rusia-Bielorrusia-Kazakhstan), esta ley se aplica en línea con la ley de los otros miembros de la UA. No obstante, este tema es complejo y existen excepciones en la aplicación según los casos. En la práctica, lo probable es que sean productores nacionales los que ganen las licitaciones públicas en las que se exige el contenido local, limitando por tanto las posibilidades de participación de empresas extranjeras en dichos concursos.

Destacar asimismo que Kazajstán es una economía todavía en proceso de transición hacia un sistema de mercado pero, según el informe del Banco Mundial sobre facilidad para hacer negocios en 2014, está en el puesto 50 subiendo 3 puestos respecto al año 2013 (Doing Business Report 2014). Ha sido importante la mejora en el dato de conseguir permisos de construcción, registrar la propiedad y resolución de insolvencias, pero otros aspectos han empeorado como iniciar un negocio, obtención de crédito y protección a inversores. Una publicación de Ernst & Young del 2013, reflejaba que dentro de los países CIS, Kazajstán se sitúa por detrás de Rusia y Ucrania como polo de atracción de IDE, el tercero por tanto de toda la exURSS. Este buen posicionamiento (concentrado en industrias extractivas) se debe principalmente a su enclave geoestratégico entre Oriente y Occidente, y sus buenas relaciones

con dos economías clave: Rusia y China; apertura a las buenas prácticas internacionales (culminada con su adhesión a la OMC en 2015); proceso de reformas de largo alcance en aras de lograr una economía sostenible.

Finalmente destacar que en 2013 se creó la figura del "Protector del Inversor" (Investment Ombudsman Services), reflejo de la institución que existe en Corea del Sur, con el objetivo de mejorar el clima de inversión y de resolver problemas en el ámbito de las inversiones. Este cargo pasa a depender del Primer Ministro.

3.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES

El conjunto de la UE ocupa el primer puesto en términos acumulados (más de un tercio de los 72.000 M\$ brutos entrados desde la independencia del país), seguida por EEUU y muy por delante de Rusia. La elevada posición de Holanda se explica en parte porque AGIP opera desde allí.

Por países, el último dato que se puede consultar en las estadísticas del Banco Nacional de Kazajstán, de septiembre 2014, en el flujo neto de inversión recibida destacan por este orden: Holanda, Estados Unidos, China, Francia, Rusia y Canadá.

Por sectores de actividad, aproximadamente según datos del Banco Nacional de Kazajstán, para 2014, el 46% se dirige al sector minero, el 37% a actividades profesionales y técnicas, 8,8% a manufacturas metálicas. En general, la tendencia es que el 50% de la IDE recibida en el país se dirige a servicios profesionales (exploración petrolífera, servicios inmobiliarios, actividades de I+D...).

Los últimos datos disponibles de años completos en las estadísticas del Banco Nacional de Kazajstán quedan resumidos en las siguientes tablas:

Flujo de Inversión.Datos en millones USD	2010	2011	2012	2013
Inversión directa neta	-3.665,2	-8.572,9	-11.741	-7.790,5
Inversión directa emitida	7.885,5	5.390,6	1.479,6	2.438
Inversión directa recibida	11.550,7	13.963,5	13.220,8	8.145,8

Stock de Inversión.Datos en millones USD	2010	2011	2012	2013
Inversión directa neta	-66.436,2	-87.294,1	-98.845,7	-100.432
Inversión directa emitida	16.211,6	20.145,2	21.228,0	23.643,2
Inversión directa recibida	82.647,8	107.439,2	120.073,7	124.075,2

CUADRO 7: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR PAÍSES Y SECTORES

INVERSIONES BRUTAS EN KAZAJSTAN POR PAISES Y SECTORES						
(Datos en millones de \$)	2012	%	2013	%	2014	%
POR PAISES						
HOLANDA	8.692,2	30,09%	6.520,9	27,16%	6.982,1	29,23%
ESTADOS UNIDOS	1.975,7	6,84%	2.438,7	10,16%	4.104,2	17,18%
SUIZA	3.312,4	11,47%	1.877,4	7,82%	2.376,9	9,95%
CHINA	2.414,6	8,36%	2.246,0	9,35%	1.857,1	7,77%
RUSIA	1.069,5	3,70%	1.299,2	5,41%	1.536,0	6,43%
Not determined by country	1.738,8	6,02%	1.715,0	7,14%	925,1	3,87%
FRANCIA	1.168,7	4,05%	954,0	3,97%	835,1	3,50%
BELGICA	856,6	2,97%	958,2	3,99%	822,5	3,44%
REINO UNIDO	1.395,7	4,83%	885,7	3,69%	714,4	2,99%
COREA DEL SUR	483,9	1,68%	236,3	0,98%	584,8	2,45%
ESPAÑA	25,0	0,09%	19,0	0,08%	5,3	0,02%
TOTAL	28.885	100%	24.012	100%	23.888	100%
POR SECTORES						
VENTAS AL POR MAYOR Y AL POR MENOR	2.625,3	9,09%	3.153,4	13,13%	2.731,1	11,43%
SERVICIOS PROFESIONALES	8.688,8	30,08%	7.361,0	30,66%	5.906,4	24,73%
MANUFACTURA	3.461,0	11,98%	2.532,2	10,55%	3.748,7	15,69%
MINERÍA	7.314,5	25,32%	7.458,0	31,06%	8.480,3	3,11%
TRANSPORTE Y LOGÍSTICA	416,6	1,44%	397,9	1,66%	743,4	3,11%
SERVICIOS FINANCIEROS Y SEGUROS	2.428,5	8,41%	848,6	3,53%	433,4	1,81%
CONSTRUCCIÓN	1.320,7	4,57%	1.033,5	4,30%	799,0	3,34%
OTRAS ACTIVIDADES	2.629,5	9,10%	1.227,4	5,11%	1.045,7	4,38%
TOTAL	28.884,9	100%	24.011,9	100%	23.888,0	100%

Fuente: BNK. Actualizado a junio 2015.

3.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA

Las principales inversiones extranjeras están ligadas a los consorcios de explotación del petróleo: Tenguz (Chevron-EXXON-KazMunaiGaz -LUKARCO), Kashagan (AGIP/ENI-EXXON-Shell-Total-CONOCO-Inpex-KMG) con 8.000 M de barriles recuperables, y Karachaganak (BG-ENI-Chevron-LUKOIL)

A lo largo de 2009, como fruto de la crisis económica, China inició importantes inversiones para posicionarse estratégicamente en el sector energético: construcción de un gasoducto que atraviesa el país hacia Turkmenistan y el desarrollo de otro oleoducto desde el sur del país. Así, la compañía estatal China CNPC, la empresa China Sinochem, La China Investment Corp (CIC), China Guandong Nuclear Power Co (CGNPC) y El grupo estatal CITIC, realizaron importantes operaciones a lo largo del 2009. No obstante, los intereses inversores de China, además de en el sector energético, también empiezan a dirigirse hacia el sector agrícola, del soja en particular.

Fruto de la visita del presidente Francés Sarkozy en octubre de 2009, el país europeo empezó a desarrollar importantes proyectos de inversión: en el sector nuclear civil por parte de la compañía Areva, en el sector infraestructuras con la empresa Alstom, y como parte del consorcio EADS Group.

En noviembre de 2009, la visita del Presidente Nazarbayev a Italia, originó el anuncio de unas inversiones por parte de ENI por valor de 50 000 millones de dólares en el sector del petróleo (upstream y Downstream) así como en la primera planta de tratamiento del gas natural de Kazajstán (“gas sweetening”).

Japón ha suscrito acuerdos de explotación de uranio que conllevarán notables aportaciones de IED a medio plazo para su puesta en marcha. Tokio Electric y Toshiba compraron una participación en la empresa canadiense Uranium One logrando acceso a la producción de las minas de uranio por valor 221 M\$.

Mención aparte merece el inicio de la construcción del corredor Asia -Europa, financiado por las IFIs. Se planea que el Banco Internacional de Reconstrucción y Desarrollo otorgue 2.125 millones, el EBRD 180 millones de dólares y el ADB 700 millones de dólares en los próximos tres años.

En 2012 Kazajstán reafirmó su estatus de líder regional en atracción de inversiones, alcanzando 22.500 millones de dólares, un 7% más que en 2011. Y lo que es más importante, gracias al Plan de Desarrollo Industrial y de Innovación (AIIPD en sus siglas en inglés), se está logrando atraer capital extranjero hacia sectores de la economía (farmacéutico, telecomunicaciones, electrónica, productos ópticos) diferentes del sector de materias primas e hidrocarburos.

La Agencia estatal de exportaciones e inversiones Kaznex Invest, destaca que a lo largo de 2013 se llevaron a cabo una veintena de proyectos de inversión extranjera entre los que destaca la participación de empresas como: Germa Kauf (materiales de construcción), Claas (agricultura), Water Future Systems (irrigación), Turkish Abdi Ibrahim (medicinas), Coca Cola Almaty, NOBEL Almaty, French Safoni (medicinas), Austrian Frauscher (nuevas tecnologías), Swiss ABB (cargadores de batería para trenes), American Cessna Aircraft (ensamblaje de piezas de aviones).

En 2013 las principales operaciones de inversión fueron las siguientes:

- Adquisición por parte de la empresa china CNPC del 8,4% de la participación de KazmunaiGaz en el yacimiento de Kashagan, por valor de 5.000 millones de dólares. Se trata de la inversión más grande de China en el exterior, en el sector de oil and gas.
- Corea del Sur ha firmado 10 acuerdos de inversión con el Gobierno kazajo por valor de 7.000 millones de dólares, para construir un complejo químico-gas en Atyrau, y diferentes proyectos de energía, construcción y centros de I+D.

En cuanto a las principales compañías inversoras en Kazajstán, hay que destacar las empresas que participan en el Consejo de Asociación de Inversores Extranjeros en Kazajstán (KFICA): ArcelorMittal Kazakhstan, Baker & McKenzie (Almaty), BG Kazakhstan, Cameco Kazakhstan, Chevron, ConocoPhillips, Deloitte, Deutsche Bank, EBRD, ENI S.p.A., ENRC Kazakhstan, Ernst & Young, Eurasian Development Bank, ExxonMobil Kazakhstan Inc., General Electric, JP Morgan Chase, LUKOIL Overseas Holding Ltd., METRO Cash & Carry Kazakhstan, Mitsubishi Corporation, PhilipMorris Kazakhstan, RBS "Kazakhstan", RUSAL UC in Kazakhstan, Sberbank, Shell Kazakhstan Development B.V., TeliaSonera, Total E&P Kazakhstan.

3.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS

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

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

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

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

El recientemente creado "Kazakhstani Center for Engineering and Technology Transfer" puede también proveer información al estar dirigido a la organización de asociaciones estratégicas con compañías extranjeras inversoras.

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

En lo que respecta a proyectos PPP (Public Private Partnership), el gobierno kazajo ha creado un Centro PPP, en el que se puede consultar la relación de proyectos que requieren inversores extranjeros interesados: <http://kzppp.kz/>

En 2013 se creó la figura del Protector del Inversor (Foreign Investment Ombudsman), a imagen de la que existe en Corea del Sur, que depende del Primer Ministro.

3.6.5 FERIAS SOBRE INVERSIONES

La feria de mayor renombre, la KIOGUE de octubre en Almaty dedicada al sector de petróleo y gas, tiene mucho más de exhibición de imagen y nombre por parte de las grandes inversionistas y operadoras internacionales que de encuentro ferial propiamente dicho para suministradores de bienes y servicios del sector.

Otro Foro importante es el Kazenergy Eurasian Forum.

Cabe señalar igualmente, la celebración en los últimos seis años del Astana Economic Forum, en el mes de mayo, durante la cual tienen lugar más de 35 actos paralelos, abarcando todos los sectores de la economía.

3.7 INVERSIONES EN EL EXTERIOR. PRINCIPALES PAÍSES Y SECTORES

Antes de la crisis empezaban a producirse algunas inversiones directas y de cartera por parte de KazMunaiGaz, Capital Partners, Kazatomprom o el grupo estatal Kazyna que pudieran mostrar interés por tomar participaciones en empresas, con el objetivo de transferir su tecnología hacia Kazajstán. En 2007 se dieron varias inversiones de la mano de compañías estatales: KazMunaigaz invirtió en Rumania mediante la compra de Rompetrol y en refinerías en la costa del mar negro en Georgia; Kazatomprom, compró un participación del 10% en el grupo Westinghouse Electric (EEUU), por 540 millones de dólares, en busca de tecnología del procesamiento de Uranio. El total de la IDE de Kazajstán fue de 3.161 millones de dólares.

El total de IDE extranjera del país en el exterior ascendió a 4.432M\$ en 2008, en 2009 suman 5.058M\$, en 2010 fue de 10.272 M\$, 7.697 en 2011 y 2.627 M\$ en 2012 especialmente dirigida a los servicios profesionales, a las manufacturas de metales básicos mientras que en 2011 se dirigieron al sector inmobiliario y venta de combustible. Los últimos datos que se tienen son de septiembre 2014, siendo que la IDE emitida se dirige principalmente a Singapur, Holanda, Rumanía y Rusia y dirigidas a actividades de técnicas y profesionales.

CUADRO 8: FLUJO DE INVERSIONES EN EL EXTERIOR POR PAÍSES Y SECTORES

INVERSIONES BRUTAS DE KAZAJSTAN EN EL EXTERIOR POR PAISES Y SECTORES						
(Datos en millones de \$)	2012	%	2013	%	2014	%
POR PAISES						
REINO UNIDO	380,6	12,60%	44,0	0,51%	1.514,5	46,68%
SINGAPUR	191,5	6,34%	1,9	0,02%	632,4	19,49%
HOLANDA	1.521,7	50,36%	6.207,6	71,42%	422,6	13,03%
ISLAS VIRGENES	77,3	2,56%	26,4	0,30%	115,7	3,57%
RUSIA	49,6	1,64%	189,0	2,18%	110,8	3,41%
CHINA	28,9	0,96%	47,3	0,54%	76,4	2,36%
ESTADOS UNIDOS	2,6	0,08%	5,6	0,06%	57,5	1,77%
EMIRATOS ARABES	347,4	11,50%	15,3	0,18%	51,6	1,59%
RUMANIA	0,0	0,00%	0,1	0,00%	46,8	1,44%
ALEMANIA	2,7	0,09%	4,6	0,05%	37,6	1,16%
ESPAÑA	2,5	0,08%	0,9	0,01%	2,7	0,08%
TOTAL	3.021,5	100%	8.691,1	100%	3.244,3	100%
POR SECTORES						
VENTAS AL POR MAYOR Y AL POR MENOR	435,6	14,42%	128,3	1,48%	134,4	4,14%
SERVICIOS PROFESIONALES	1.270,9	237,74%	6.250,1	71,91%	1.977,2	60,94%
MANUFACTURAS	392,1	12,98%	44,7	0,51%	99,4	3,07%
MINERÍA	335,7	11,11%	84,8	0,98%	3,7	0,11%
TRANSPORTE Y LOGÍSTICA	15,2	0,50%	86,3	0,99%	68,6	2,11%
SERVICIOS FINANCIEROS Y SEGUROS	100,3	3,32%	1.773,1	20,40%	92,6	2,86%
CONSTRUCCIÓN	98,2	3,25%	203,1	2,34%	52,7	1,62%
OTRAS ACTIVIDADES	373,3	12,36%	120,6	1,39%	815,6	25,14%
TOTAL	3.021,5	100%	8.691,1	100%	3.244,3	100%

Fuente: BNK Junio 2015.

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

El resumen de las principales cuentas y subbalanzas de los dos últimos años completos de los que se dispone información a partir del Banco Nacional de Kazajstán es el siguiente:

BALANZA DE PAGOS (millones USD)	2012	2013
Balanza por Cuenta Corriente	7.716,49	-117,8
- Balanza Comercial	44.673,13	33.691,5
- Balanza Servicios	-7.760,53	-6.875,6
- Balanza Rentas	-26.263,05	-25.345,2
- Balanza Transferencias	-1.005,21	-1.588,5
Balanza de Capital	-7,13	-6,4
Balanza Financiera	-1.767,26	-3.538,2
Errores y Omisiones	-8.698,68	-5.825,8

Fuente: BNK mayo 2014

Respecto a la evolución de las reservas en moneda extranjera: en 2010 las reservas se

estimaron en 28.290 M\$, frente a los 23.218 millones del 2009 (equivalentes a 6,8 meses de importaciones de bienes y servicios). Según datos del Banco Central de Kazajstán, en diciembre 2011 las reservas ascendieron a 29.323,21 M\$, de las cuales 24.600 Millones corresponden a reservas en moneda extranjera. A 1 de julio del 2012 la cifra de reservas en moneda extranjera ascendió a 32.326,2 M\$ mientras que a junio 2013 las reservas en moneda extranjera se cifraron en 26.044 millones de dólares y en septiembre 2014 ascienden a 26.968,77 M\$.

CUADRO 9: BALANZA DE PAGOS

BALANZA DE PAGOS				
(Datos en millones de \$)	2010	2011	2012	2013
CUENTA CORRIENTE	3.012,78	14.110,04	7.716,49	-117,8
Balanza Comercial (Saldo)	28.881,63	47.262,72	44.673,13	33.691,5
Balanza de Servicios (Saldo)	-7.063,45	-6.412,43	-7.760,53	-6.875,6
Turismo y viajes	3.275,78	--	--	--
Otros Servicios	--	--	--	--
Balanza de Rentas (Saldo)	-	-	-	-
Del trabajo	18.324,91	26.484,43	26.263,05	25.345,2
De la inversión	-1.345,11	-1.294,70	-1.927,84	-1.803,7
De la inversión	-	-23.577,5	-	-
Balanza de Transferencias (Saldo)	16.989,90	-255,83	-1.005,21	-1.588,5
Administraciones Públicas	480,59	--	--	--
Resto Sectores (Remesa de Trabajadores, otras)	907,63	--	--	--
	--	--	--	--
CUENTA DE CAPITAL	7890,19	9,27	-7,13	-6,4
Transferencias de capital	--	-23,77	--	
Enajenación/Adquisición de activos inmateriales no producidos	--	--	--	
CUENTA FINANCIERA	-8645,20	-8001,87	-1.767,26	-3.538,2
Inversiones directas	2.857,32	8.380,07	12.444,33	-7.790,5
Inversiones de cartera	8.527,92	-	-	5.962,3
Otras inversiones	13.469,62	17.707,64		
Derivados financieros	-8.734,32	-4.601,67	-706,05	-1.814,0
Reservas	8,71	-126,09	-137,46	104,0
Errores y Omisiones	-4.718,92	-294,77	2.756,58	-2.411,8
	2.461,25	-5.822,66	-8.698,68	-5.825,8

Fuentes: BNK. Datos a junio 2014

3.9 RESERVAS INTERNACIONALES

En 2010 las reservas se estimaron en 28.290 M\$ frente a los 23.218 millones del 2009 (equivalentes a 6,8 meses de importaciones de bienes y servicios). En diciembre 2011, los datos del Banco Nacional de Kazajstán reflejan 29.323,21 M\$ de los cuales 24.600 Millones son reservas en moneda extranjera. La cifra en agosto 2012 de reservas netas internacionales era de 29.576 Millones USD, y de 24.014 Millones USD en el National Oil Fund. Las reservas de oro ascienden en ese momento a 5.562 millones USD. A noviembre 2013 las reservas en moneda extranjera se cifraron en 23.700 millones de dólares y en noviembre 2014 alcanzaron 28.640,23 millones USD.

En años posteriores, las reservas oscilaban entre los 28.000 y los 29.000 USD. A finales de

2015, tras los esfuerzos de ese año por apuntalar la moneda que culminaron con la libre flotación de 20-8-15, las reservas disminuyeron hasta llegar en enero de 2016 a 26.996. Se recuperaron en febrero de 2016 hasta 27.774 y en marzo aumentaron hasta 28.496 USD.

3.10 MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO

En febrero de 2009, la crisis y la presión sobre las reservas llevaron al gobernador del Banco Central a devaluar el tengue, a lo que siguió una leve depreciación continuada. Desde finales de 2009, la tendencia fue a la apreciación situándose el tengue a 192.37 KZT/EUR y a 146,52KZT/USD (Mayo de 2010). A lo largo del 2011, se volvió a un sistema de flotación del tengue con pequeñas intervenciones por parte de la autoridad monetaria. El tengue se mantuvo estable en términos nominales frente a las principales monedas, aunque en términos reales el tengue se apreció modestamente frente al dólar y el euro por las tasas de inflación relativas y ante el temor de las autoridades de perjudicar la competitividad de las empresas locales de otros sectores de la economía diferentes al sector minero-petrolero.

En 2012 el tengue prácticamente se mantuvo constante respecto al dólar, con una media de 149 tengues por dólar. A principios del 2013 se ha apreció modestamente en un contexto de precio del petróleo al alza y de crecimiento de la producción de petróleo con la apertura de Kashagan. En esos años, se mantuvo un objetivo de tipo de cambio que se fijaba respecto a una cesta de monedas con mayor peso ponderado del dólar y el rublo ruso.

A largo plazo, el Banco Nacional de Kazajstán (NBK) pretendía fijar un objetivo de "inflation-targeting", lo que hacía más aconsejable la flotación del tengue en vez de la política de control del tengue que se ha estado persiguiendo hasta entonces.

El día 10 de febrero de 2014, se produjo una nueva **devaluación del tengue en un 20%** respecto al dólar. La cotización del tengue/USD era 155,56 y la del tengue/euro era de 212,25. Tras la intervención de la autoridad monetaria, la cotización anunciada por el Gobernador del Banco Central, Kairat Kelimbetov, era de 185 tengue/USD, y se mantuvo a corto plazo esta cotización en una banda +/- 3 tengue. La decisión de intervenir en el tipo de cambio se sustenta, según indicó el Gobernador del BNK en la rueda de prensa que concedió el día 11 de febrero tras la devaluación en las siguientes razones: mejorar la competitividad exterior; mejorar la eficiencia económica del país, impulsando las exportaciones de sectores como el agrícola, industria ligera e industria transformadora para reforzar la posición del país dentro de la Unión Aduanera; hacer frente a la debilidad del rublo; continuar con un control estricto de la inflación.

Pero a lo largo de 2015 las cambiantes circunstancias económicas llevaron a abandonar el apoyo al tipo de cambio semifijo, decidiéndose por fin la libre flotación el 20 de agosto de 2015. El tengue desde entonces hasta marzo 2016 no dejó de perder valor. En el momento de la libre flotación pasó de 188 tg/\$ a 252 tg/\$. Pero, el proceso de devaluación no terminó en agosto, pues en septiembre pasó a 275, en noviembre a 310, en diciembre 344 y en enero llegó a 366 tg/\$. Después de mucho esperar a que se estabilizara el tipo de cambio, dado que este deslizamiento a la baja no tenía visos de parar - puesto que el precio del petróleo sigue bajo, deprimiendo aun más las expectativas - parece haber alcanzado u cierto nivel de equilibrio. Pero no es posible asegurar que vaya a mantenerse en torno a los 340-350 tg/\$, que es el entorno donde parece haberse estabilizado durante marzo de 2016. Según declaraciones de Gobernador del Banco Central, solo intervendrá sobre el tc para atenuar la excesiva volatilidad.

3.11 DEUDA EXTERNA Y SERVICIO DE LA DEUDA. PRINCIPALES RATIOS

La deuda exterior total ha crecido notablemente a lo largo de los últimos años por obra de préstamos a la banca y de algunos grupos industriales. A diciembre 2010 alcanzaba 118.150,8 M\$, el 100% del PIB y la mayor parte a largo plazo y deuda privada. En diciembre 2011 el dato de deuda externa era de 123.848 M\$, de los cuales 9.125 millones a corto plazo y el resto a largo plazo. La deuda soberana o garantizada oficialmente es muy reducida. En 2012 la deuda externa se elevó a 133.708 millones de USD, la mayor parte de la misma (el 85%) está en dólares y tan sólo el 1,7% en euros. En diciembre 2013 la deuda externa alcanzó 148.752 millones USD.

En el período enero-septiembre de 2015, la deuda se redujo hasta los 155.600 M USD, según informó el Banco Central (Kazakh National Bank) el 2-3-16, con respecto a inicios de 2015,

cuando la deuda se situaba en los 157.400 M USD. De la deuda total, 8.600 millones corresponden al sector bancario, 11.200 millones al sector público, 81.600 millones a la deuda relacionada con sectores de inversión directa (deuda privada de las compañías) y 54.200 millones a la deuda de no residentes.

3.12 CALIFICACIÓN DE RIESGO

Standard & Poor's: BBB+ (estable); Moody's: Baa2 (review for downgrade); Fitch BBB+ (positive)

En abril de 2016, Standard & Poor's ha mantenido en estable la calificación de Kazajstán (BBB+) en un contexto de deterioro de las previsiones para la economía y de política monetaria menos efectiva que en años anteriores. El 4-3-16 Moody's anunció la revisión de su calificación de Baa2 a la baja.

Las aseguradoras oficiales OCDE sitúan al país en el Grupo 4º para corto y largo plazo. Según la clasificación de la OCDE del riesgo del país para los participantes en el Acuerdo sobre Créditos a la Exportación con respaldo oficial, a fecha de 29-1-16, Kazajstán pasó de una clasificación previa de 5 a la de 6.

3.13 PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA

El 11 de noviembre de 2014, el Presidente Nazarbayev publicó las directrices de un nuevo Programa llamado **Nurly Zhol-The Path of the Future**, enfocado a preparar al país ante los retos geopolíticos y los cambios en la arquitectura financiera internacional que se están produciendo. Bajo el amparo de este nuevo programa, el Gobierno está revisando los objetivos de política económica a partir de enero 2015, todo ello en el escenario de precios a la baja de las materias primas en los últimos años. Se trata de aplicar políticas anti cíclicas orientadas a conseguir importantes reformas estructurales en la economía kazaja que permitan al país estar preparado ante posibles shocks externos, como ha sido el caso de la bajada en los precios del petróleo que tanto ha afectado a las cuentas del país.

4 RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES

4.1 MARCO INSTITUCIONAL

4.1.1 MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES

Son buenas a nivel institucional si bien en el plano económico las relaciones son todavía modestas, tanto en volumen de intercambios como en número de empresas españolas instaladas, por lo que existe un gran potencial de crecimiento en el futuro. A nivel político, se beneficiaron de la estrecha relación que nuestro Rey emérito, Don Juan Carlos, supo cultivar con el Presidente Nazarvayev. Sería muy positivo que el Monarca actual, S. M Don Felipe, pudiera retomar esas excelentes relaciones personales que sin duda, como ya ha ocurrido en el pasado, pueden resultar decisivas en el plano económico y comercial.

Existe, al momento de esta actualización (febrero 2016), la incognita sobre si España participará con pabellón oficial en la Expo Astaná 2017, pues la decisión no se ha tomado aun. Caso de retrasarse o, pero aun, de que al final no hubiera tal pabellón, las relaciones bilaterales podrían resentirse, pues se trata de un proyecto, éste de la Expo, donde una buena parte del prestigio internacional de KZ se pone en juego. A la fecha actual se han comprometido a participar en ella unos 85 países y organizaciones internacionales.

4.1.2 PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS

España y Kazajstán tienen suscrito un APPRI (1994), un Acuerdo de Cooperación Económica e

Industrial (1994) y un Acuerdo sobre Transporte por Carretera (2005). En julio de 2009 se firmó el Convenio de Doble Imposición, sustituyendo al heredado de la URSS (1984), que entró en vigor en agosto de 2011. También en julio de 2009 se firmó un Acuerdo de Asociación Estratégica entre España y Kazajstán, que abarca numerosos ámbitos (político, ciencia, tecnología, energía, humanitario, cultural), además del económico.

Un Protocolo Financiero firmado en 1997 recogía 50 M\$ de fondos FAD y 1 M\$ de FEV. El crédito se consumió en su práctica totalidad con dos proyectos: un suministro de vagones de TALGO por 29 M\$, que circulan en dos grandes líneas del país y un vertedero controlado y equipos para la recogida de basuras de Astaná (Equip Técnico Santandreu), que es el primero existente en el país y opera desde 2006.

La CEOE en 2007 firmó un MOU de cooperación con el fondo público de desarrollo, SAMRUK KAZYNA y con ocasión de la visita del PG en 2011 un acuerdo con la organización empresarial ATAMEKEN. El CSC también firmó con ocasión de esta visita un acuerdo con su homólogo kazajo.

En el marco de la V Comisión Mixta, se firmó un MoU de cooperación en materia de industria, energía, turismo e innovaciones entre el Ministerio de Industria y Nuevas Tecnologías de Kazajstán y el Ministerio de Industria, Energía y Turismo de España. Asimismo, se creó el Consejo Empresarial Kazajstán-España, y se firmó un Memorando de Entendimiento entre AENOR (Asociación Española de Normalización y Certificación) y el Comité de Regulación Técnica y Metrología del Ministerio de Industria y Nuevas Tecnologías de la República de Kazajstán (KAZMEMST).

Durante la visita del Presidente del Gobierno Mariano Rajoy a Astaná, el 30 de septiembre de 2013, se firmaron diez acuerdos, de los cuales dos fueron institucionales (MOU entre ICEX España Exportación e Inversiones y la Agencia Nacional de Exportación e Inversiones de Kazajstán KAZNEX INVEST; MOU entre el Instituto Nacional de Administración Pública del Reino de España y la Academia de Administración Pública bajo el Presidente de la República de Kazajstán), seis fueron Memorandos entre empresas (PATENTES TALGO, AGEM, MAXAM, INDOX CRIO ENERGY, ALEXANDRA INTERNACIONAL CONSULTANCY, TYPISA) y finalmente la AGENCIA EFE y la UNIVERSIDAD SAN PABLO CEU también firmaron acuerdos de cooperación.

En el marco de la VI Comisión Mixta que tuvo lugar en Astaná el 3 de septiembre 2014 se firmó la Hoja de Ruta en materia de colaboración de los Gobiernos de España y Kazajstán.

En 2015 se firmó el Convenio de Cooperación Científica y Tecnológica. Por parte española el Convenio lo implementará el Ministerio de Economía y Competitividad, y por parte Kazaja el Ministerio de Educación y Ciencia.

El 16 de julio de 2015 entró en vigor un acuerdo por el que se elimina la necesidad de visado para los visitantes españoles que no superen una estancia de 15 días. Se mantendrá, en principio, hasta el 31-12-17 pues se inscribe en el marco de las medidas para facilitar la asistencia a la Expo Astana 2017.

4.1.3 ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS

El principal obstáculo deriva del alejamiento geográfico y de la necesidad de efectuar agrupamientos de transporte en lugares centroeuropeos cuando los envíos no justifican contenedores completos, lo que origina elevado coste de fletes y plazos de entrega muy dilatados.

Los aranceles y accisas venían siendo moderados (7,9% de media para bienes industriales) y los contingentes poco importantes. No obstante, la creación de la Unión Aduanera Rusia-Bielorrusia-Kazajstán en 2010, supuso una elevación de este arancel medio hasta el 10% aunque existen periodos transitorios para unos 400 productos.

Se trata, sin embargo, de obstáculos no discriminatorios que afectan por igual a nuestros

competidores en este mercado. Lo mismo sucede con otras barreras tales como el idioma, la escasa profesionalidad comercial y las diferencias socioculturales, que dificultan y encarecen considerablemente el comercio y los negocios en general.

Existen algunos retrasos en el pago, y varios exportadores regulares de bienes de consumo españoles se han visto obligados a extender sus plazos de cobro hasta seis meses adicionales tras haber efectuado el embarque. Se recomienda reforzar la prudencia a la hora de asegurar el pago.

Las empresas con clientes públicos kazajos hacen notar la existencia de presiones en sus relaciones, tendentes a encarecer la ejecución de los contratos.

En el mes de abril de 2013, entró en vigor en Rusia una medida restrictiva a la importación de productos que se exportan desde España con certificado veterinario (lácteos, conservas, embutidos, pescado...etc). Debido a la Unión Aduanera Rusia-Bielorrusia-Kazajstán, y dado que impera la normativa rusa al respecto, esta medida se ha hecho igualmente efectiva en Kazajstán, afectando a los distribuidores de este tipo de productos. Esta medida iniciada por el gobierno ruso, parece que responde a su plan de reducir las importaciones de carne y de reorganizar su sistema de autoabastecimiento, lo que ha llevado a limitar a 21 el número de establecimientos españoles autorizados por las autoridades rusas a exportar este tipo de productos.

En marzo de 2014 se levantó la restricción a 9 plantas lecheras españolas y se espera que los servicios de control veterinario de Rusia procedan a inspeccionar las plantas de procesamiento de carne interesadas en exportar a Rusia para ver si a corto plazo se pueden levantar las restricciones. De momento por tanto continua la restricción impuesta por Rusia a todos los productos cárnicos de cerdo procedentes de la UE.

La crisis Rusia-Ucrania y las consiguientes sanciones por parte de países de occidente a Rusia (en los sectores de defensa, banca y petróleo) han tenido como represalia la limitación por parte de Rusia de importaciones de alimentos, productos agrícolas y materias primas procedentes de aquellos países que apoyen las sanciones. El gobierno kazajo en principio se desvincula de estas acciones y ha preparado incluso un plan anticrisis para hacer frente a los efectos que puedan tener las sanciones hacia Rusia en su economía. La puesta en marcha de la Unión Económica Euroasiática para 2015 puede tener un notable efecto arrastre de estas medidas económicas en Kazajstán.

4.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES

Las relaciones comerciales se desarrollan con normalidad. Con todo, con el inicio de la crisis del año 2015, es de temer que se produzcan algunos impagos pero no de forma generalizada ni discriminatoria hacia España.

Exportaciones españolas al país

- Los últimos datos facilitados por la base de datos datacomex indican que en 2015 las exportaciones españolas a kazajstán han alcanzado los 230,08 millones de euros, algo superior a la cifra de 2014 que fue de 221, 35. Nuestra cuota de mercado en Kazajstán está en los niveles que la exportación española presenta en otros mercados asiáticos importantes. El índice de cobertura es bajo, como corresponde a un suministrador petrolífero.

- Los productos dominantes en 2015 fueron: radares; vehículos y material ferroviario; máquinas y aparatos mecánicos; prendas de vestir (punto y no de punto); aparatos y material eléctrico; productos farmacéuticos y productos cerámicos.

- Se observa que la exportación española, si bien no es elevada, tiene considerable visibilidad por la presencia de franquicias de marcas de gran renombre (Zara, Mango, Carrera y Carrera, Pronovias, entre otros). En todo caso, el volumen de exportación española es pequeño y su potencial y variedad son poco conocidos todavía en Kazajstán.

Importaciones españolas

Las adquisiciones españolas de crudos de petróleo, mineral de hierro y plomo y sus derivados primarios y productos químicos inorgánicos son responsables del 90% del total. Las importaciones en 2015 representan 1.164,62 millones de euros, bastante más bajo que el total de importaciones del año 2014 (1.615,09). Las compras a Kazajstán representan una cuota del 0,23% sobre la importación total española.

Evolución del saldo de la Balanza Comercial bilateral

Es ampliamente negativo, año tras año, como corresponde al importante proveedor energético que es Kazajstán. El déficit comercial bilateral español es muy elevado, influyendo en él el precio del crudo (en 2011 el déficit rozó los 700 M€ siendo 642,49 M€ en 2012, 1.169,88 en 2013 y 1.465,93 en 2014). Su evolución futura dependerá en muy alto grado de las necesidades energéticas patrias.

CUADRO 10: EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS

Principales productos de la exportación española a Kazajstán						
(Datos en miles euros)	2012		2013		2014	
	Valor	%	Valor	%	Valor	%
88- AERONAVES; VEHÍCULOS ESPACIALES	24887,305	39660,068	39660,068	13,33	55888,1	27,66
86-VEHÍCULOS, MATERIAL FERROVIARIOS	62480,951	155556,562	155556,562	52,27	33084,635	16,37
84-MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	16874,272	16336,064	16336,064	5,49	28898,341	14,30
85-APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS	5124,609	7947,259	7947,259	2,67	11933,761	5,91
62-PRENDAS DE VESTIR, NO DE PUNTO	7244,664	8199,787	8199,787	2,76	9301,497	4,60
94-MUEBLES, SILLAS, LÁMPARAS	7967,372	17902,563	17902,563	6,02	8888,856	4,40
30- PRODUCTOS FARMACÉUTIC.	5049,284	5661,996	5661,996	1,90	6224,647	3,08
61-PRENDAS DE VESTIR, DE PUNTO	3121,948	4171,441	4171,441	1,40	4967,425	2,46
69- PRODUCTOS CERÁMICOS	4676,831	5153,641	5153,641	1,73	4889,227	2,42
20- CONSERVAS VERDURA O FRUTA; ZUMO	2443,94	3114,966	3114,966	1,05	4367,82	2,16
TOTAL	168.242,74	100	297.668,02	100	202.067,18	100

Fuente: Proclarity mayo 2015

CUADRO 11: IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS

Principales productos de la exportación de Kazajstán a España						
(Datos en miles euros)	2012		2013		2014	
	Valor	%	Valor	%	Valor	%
27-COMBUSTIBLES, ACEITES MINERAL.	454383,915	76,00	1319765,72	95,04	1659341,196	93,29
78-PLOMO Y SUS MANUFACTURAS	138763,107	23,21	64861,816	4,67	118753,191	6,68
73-MANUF. DE FUNDIC., HIER./ACERO	52,069	0,01	156,491	0,01	174,155	0,01
86-VEHÍCULOS, MATERIAL FERROVIARIOS	225,552	0,04	127,749	0,01	157,439	0,01
63-ARTÍC. TEXTIL-HOGAR; PRENDERÍA	2,647	0,00	0,16	0,00	73,509	0,00
84-MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	690,042	0,12	44,531	0,00	58,269	0,00
85-APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS	177,996	0,03	45,974	0,00	51,496	0,00
68-MANUFACTURAS DE PIEDRA, YESO		0,00	106,355	0,01	37,286	0,00
89-BARCOS Y EMBARCACION	141,728	0,02	0,1	0,00	28,095	0,00
49-LIBROS, PUBLICACI.; ARTES GRÁF.	20,159	0,00	21,695	0,00	18,846	0,00
TOTAL	597.872,45	100,0	1.388.594,25	100,0	1.778.776,30	100,0

Fuente: Proclarity mayo 2015

CUADRO 12: BALANZA COMERCIAL BILATERAL

BALANZA COMERCIAL BILATERAL y tasas de variación respecto al año anterior						
(Datos en millones de €)	2011	%	2012	%	2013	%
EXPORTACIONES ESPAÑOLAS	99,3	107%	167,76	68,9%	297,67	77,4%
IMPORTACIONES ESPAÑOLAS	788,57	137,19%	810,25	2,7%	1.467,55	81,1%
SALDO	-689,27	142,12%	-642,49	-6,7%	-1.169,8	81,9%
TASA DE COBERTURA (%)	12,59	-12,38%	20,70%	67,20%	-20,28%	2,0%

Fuente: Datacomex junio 2014

4.3 INTERCAMBIOS DE SERVICIOS

4.4 FLUJOS DE INVERSION

La inversión es el capítulo menos avanzado en la relación económica bilateral. De hecho, apenas puede considerarse iniciado, pues hay muy pocas operaciones de inversión directa concretadas.

De España en el país: Por los últimos datos disponibles en el ránking de países por posición inversora de España en el exterior, Kazajstán ocupa el lugar 91º en 2013. En 2011 se registró un flujo de inversión de España en Kazajstán de 7,3 M€ de los cuales 5,9 corresponden a una operación de Maxam en el sector de la industria química y 1,3 de Repsol en el ámbito de extracción de crudo de petróleo y gas natural. En 2012 se registró una cifra de inversión bruta de 763.190 euros correspondientes al sector de extracción de crudo de petróleo (Repsol). En 2013 no se registra inversión española en Kazajstán. Los registros españoles muestran operaciones pequeñas aunque los datos no coinciden con los registros de Kazajstán. La entrada de REPSOL hace unos años en Zhambai LLP con una participación del 25% (50 M\$ iniciales) en un bloque off-shore en el Caspio en 2007 no ha modificado sustancialmente la situación por la falta de éxito en las prospecciones. El último dato disponible es que el flujo de inversiones de España en Kazajstán en 2014 fue de 0,72 millones de euros por parte de Repsol.

Del país en España: Kazajstán ocupa el lugar 88 en el ranking de países por posición inversora en España en 2013. El flujo de inversión recogido tanto en 2011 (2,5 M€) como en 2012 (3M€) como en 2013 (8,01M€) es prácticamente insignificante. Por otra parte, se estima que los ciudadanos kazajos invierten anualmente más de 50 M€ en propiedades inmobiliarias en la costa de España. El último dato disponible es que el flujo de inversiones de Kazajstán en España en 2014 fue de 3,7 millones de euros.

CUADRO 13: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS

INVERSIÓN DIRECTA ESPAÑOLA: BRUTA Y NETA. SECTORES			
(Datos en millones de €)	2011	2012	2013
INVERSIÓN BRUTA	7,369	0,763	0
INVERSIÓN NETA	7,369	0,763	0
INVERSIÓN BRUTA POR SECTORES			
Industria química	5,921	--	--
Extracción de crudo de petróleo y gas natural	1,308	0,763	--
Activ. agencias viaje, operad. turisticos	0,140	--	--
Comercio mayorista			

Fuente: módulo de inversiones, abril 2014

CUADRO 14: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA

INVERSIÓN DIRECTA DEL PAÍS EN ESPAÑA: BRUTA Y NETA. SECTORES			
(Datos en millones de €)	2011	2012	2013
INVERSIÓN BRUTA	2,54	0,003	8,0
INVERSIÓN NETA	2,54	0,002	8,0
INVERSIÓN BRUTA POR SECTORES			
Comercio al por menor			5,7
Comercio mayorista			500
Construcción	2,53		2,2
Activ. Inmobiliaria	0,002	0,003	0,03
venta y reparación motocicletas			
Servicio comidas y bebidas	0,002		0,03

4.5 DEUDA

4.6 OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA

4.6.1 EL MERCADO

El intenso crecimiento de Kazajstán, de la renta media de la población, unido a la escasez productiva y las carencias en mucho tipo de infraestructuras, hace que Kazajstán presente, en el medio plazo, oportunidades varias de mercado. No obstante, es heredero de la mentalidad y usos soviéticos, de un sistema administrativo complejo que suponen frenos a la labor comercial y al desarrollo de los negocios. Por otro lado, la reducida población que apenas llega a 17 millones de habitantes- supone un límite al tamaño de mercado potencial.

En cuanto a los bienes de consumo importados solamente la población urbana supondrá una demanda importante en los próximos años. Desde el lado de la demanda, los ingresos de divisas están propiciando una incipiente clase media consumidora a la que van llegando beneficios de la prosperidad nueva, y la conjunción de ambos efectos promete una demanda duradera. En todo caso no hay que perder de vista que el salario medio es aproximadamente de 675 \$, el 25% de los habitantes vive con menos de 2 - 3 euros diarios, un 27% dispone de un espacio vital medio de 7 m2 por persona en su vivienda (la media nacional es de 15 m2), y el 11,1% se encuentra por debajo del umbral de la pobreza fijado actualmente en 48 €/mes.

De cualquier forma la demanda de bienes industriales, materiales y servicios de los sectores petrolífero, eléctrico, construcción y servicios a empresas, ha venido generando aumentos anuales del 35% en la importación de bienes y compras apreciables de servicios extranjeros en años recientes.

Los núcleos principales de actividad económica son la zona del Caspio, que concentra los principales yacimientos de crudo y gas; la región de Almaty donde radican las entidades financieras, comerciales y la actividad ferial y de negocios privados; Astana ciudad, que no sólo es la capital política, sino un entorno urbanístico en proceso de creación con gran respaldo gubernamental a su desarrollo superior a 2.000 M\$ anuales; y el centro-este con Karaganda-Ust Kamenogorsk, donde se asientan las principales actividades mineras y metalmecánicas.

En cuanto al destino final de la distribución, la agencia nacional de estadísticas del país en junio 2012 sobre las ventas al por menor, refrendaba su casi absoluta concentración en las zonas urbanas: Almaty absorbe el 32% del total, seguida de Astaná, Karaganda, Zona Este y Aktobe.

Los equipos mecánicos y la maquinaria eléctrica son nuestras principales ventas, aunque carecen de imagen de marca –salvo las relacionadas con los trenes Talgo- y se enfrentan a la creciente competencia de los países asiáticos. Otros que sí disponen de clara imagen española en el país, también siguen creciendo: mueble, cerámica sanitaria y de revestimiento, vehículos y preparados alimenticios (aceite de oliva, aceitunas, embutidos, pastas, concentrados para caldo, vinos), además de las exportaciones de nuestras grandes enseññas textiles (ZARA, MANGO y CORTEFIEL).

La construcción de viviendas, naves y oficinas se ha visto frenado desde la crisis iniciada en 2007, de la mano de la escasez de financiación, la quiebra de varias empresas constructoras, y la caída de los precios inmobiliarios. No obstante, en la medida en que el Gobierno siga manteniendo su apoyo a este sector y se retomen parte de las construcciones paralizadas, deberían reavivarse la importación de materiales y equipos asociados (maquinaria para construcción, calderas, aire acondicionado, cerramientos de PVC y aluminio...).

La infraestructura vial y portuaria requiere una puesta al día de forma rápida. Desde principios de 2009 se han ido concretando las ayudas financieras de las instituciones multilaterales (BM, BASD, BERD), para la construcción de la autopista que unirá Europa y China, atravesando Kazajstán. Además la eventual creación de un marco sólido de concesiones una vez se perfeccione la normativa de PPP, aconsejan estar atentos a las posibilidades que puedan surgir, aunque hoy en día no sea una realidad. La red de ferrocarriles requiere también de inversiones

en todas sus dimensiones, lo cual está brindando ya oportunidades de negocio a empresas españolas, y con perspectivas de ser ampliadas (caso de TALGO).

La maquinaria agrícola, las técnicas de cultivo y riego, la industria alimenticia (envase y embalaje, logística y distribución, expositores refrigerados...) y el textil algodónero, son otras prioridades del Gobierno a corto plazo que coinciden con una buena oferta empresarial española.

Los equipos y sistemas anticontaminación y medioambientales suponen ya 300 M\$ anuales y seguirán con fuerte demanda a medio plazo, a pesar de que las inversiones y la prioridad otorgada por el gobierno es relativa.

De igual modo, cuentan con buenas perspectivas las energías limpias, el bioetanol y sus derivados.

Las ferias comerciales, aunque de reducida dimensión, resultan muy numerosas y constituyen un buen punto de orientación sobre el mercado por la relevancia que tienen para familiarizarse con los actores de la distribución en Kazajstán y otros países de la Región.

4.6.2 IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN

Tradicionalmente el núcleo dominante en Asia Central, tanto desde el punto de vista comercial como cultural, era Uzbekistán con la mitad de la población del conjunto de los cinco países. En la URSS, Tashkent fue la gran ciudad de la Región, y se radicaron en Uzbekistán diversa industria pesada, química, del motor y automoción, fabricación de aviones y material militar, entre otras.

Sin embargo, las cosas han cambiado desde hace diez años con el descubrimiento de grandes yacimientos petrolíferos y nuevas minas metálicas en el territorio de Kazajstán y con el interés de las compañías petroleras internacionales en grandes inversiones para su explotación, otorgando a éste país el liderazgo económico. Su economía es la de más peso en la Región y las reservas probadas de crudo, uranio, cobre, carbón y otros exceden con mucho a los demás vecinos, excepto en gas natural del que Uzbekistán y Turkmenistán disponen en mayor medida. Empiezan a presenciarse una inversión extranjera de Kazajstán en Kirguistán con implantación de sus bancos principales (1/3 en manos de capital kazajo), compra de minas y empresas, y creación en 2007 de un Fondo oficial para estimular posibles inversiones de empresas kazajstanieñas en el país.

También, en el campo político, se observa este protagonismo, merced a una relación permanente de estrechos lazos con Rusia a diferencia de los altibajos que han protagonizado desde su independencia los líderes de Turkmenistán, Uzbekistán y Tayikistán, y de la relación tranquila pero distante mantenida por Kirguistán. El Régimen se presenta como jefe de grupo de la Región, ante Rusia, China y Occidente, a pesar de sus vecinos no le permitirán ser.

Todo esto se resume en el papel estratégico de Kazajstán en Asia Central, y controlando con extrema delicadeza las relaciones con Rusia y China. Esto ha resultado, por un lado, en la consolidación de la Unión Económica Euroasiática (de la que forman parte hasta ahora, Rusia, Bielorrusia, Kazajstán, Armenia y Kirguistán), y en relaciones cada vez más estrechas con China, en lo que es un claro proyecto conjunto de revitalizar la Ruta de la Seda.

4.6.3 OPORTUNIDADES COMERCIALES

El intenso crecimiento de Kazajstán, de la renta media de la población, unido a la escasez productiva y las carencias en mucho tipo de infraestructuras, hace que Kazajstán presente, en el medio plazo, oportunidades diversas de mercado. No obstante, es heredera de la mentalidad y usos soviéticos, de un sistema administrativo complejo que suponen frenos a la labor comercial y al desarrollo de los negocios. Por otro lado, la reducida población que apenas llega a 17 millones supone un límite al tamaño del mercado a pesar de que la Unión Aduanera formada con Rusia y Bielorrusia ofrecen un mercado potencial de cerca de 200 millones de habitantes.

Los núcleos principales de actividad económica son la zona del Caspio, que concentra los principales yacimientos de crudo y gas; la región de Almaty donde radican las entidades financieras, comerciales y la actividad ferial y de negocios privados; Astana ciudad, que no sólo

es la capital política, sino un entorno urbanístico en proceso de creación con gran respaldo gubernamental a su desarrollo.

En el ámbito multilateral: se está registrando en los últimos meses un interés creciente por parte de nuestras ingenierías en los proyectos de los bancos multilaterales, no sólo para licitar a Kazajistán, sino también a Tayikistán y Kirguistán.

En el ámbito comercial: la elección de la ciudad de Astaná como sede de la Expo 2017 basada en la "energía del futuro" hubiera sido en principio una buena oportunidad para muchos sectores en los que las empresas españolas pueden aportar su experiencia y know how: energías renovables, gestión hotelera, construcción, logística, infraestructuras del transporte, gestión del tráfico, construcción de hospitales y aparcamientos. Desgraciadamente, la falta de transparencia y el secretismo con el que se han ido otorgando los contratos principales, están haciendo muy difícil la participación de las empresas occidentales. De cualquier forma, la demanda de bienes industriales, materiales y servicios de los sectores petrolífero (extracción, transporte y refino), eléctrico, construcción y servicios a empresas, ha venido generando aumentos anuales del 35% en la importación de bienes y compras apreciables de servicios extranjeros en años recientes. También hay que destacar las telecomunicaciones y la infraestructura eléctrica (rehabilitaciones y nuevos proyectos de generación térmica, hidráulica, transporte y distribución en alta y media tensión, subestaciones...).

Los equipos mecánicos y la maquinaria eléctrica son nuestras principales ventas, aunque carecen de imagen de marca –salvo las relacionadas con los trenes Talgo– y se enfrentan a la creciente competencia de los países asiáticos. Otros sectores, que sí disponen de clara imagen española en el país, también siguen creciendo: mueble, cerámica sanitaria y de revestimiento, vehículos y preparados alimenticios (aceite de oliva, aceitunas, embutidos, pastas, concentrados para caldo, vinos), además de las exportaciones de nuestras grandes enseñas textiles (ZARA, MANGO y CORTEFIEL).

4.6.4 OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN

La concentración del aparato productivo en el sector del crudo, unido a la falta de capital físico y técnico, hace que el país dependa de la inversión extranjera para desarrollar su tejido productivo. La infraestructura vial y portuaria requiere con urgencia una puesta al día. La red de ferrocarriles requiere también de inversiones en todas sus dimensiones, lo cual está brindando ya oportunidades de negocio a empresas españolas, y con perspectivas de ser ampliadas (caso de TALGO).

Hay que señalar el Programa de Desarrollo en Industria e Innovación 2010-2014 (y la segunda parte del plan 2016-2019) con el fin de mejorar la productividad y fortalecer el potencial exportador de sectores como el farmacéutico, telecomunicaciones, petroquímico y procesamiento de alimentos.

Se espera que la Expo 2017 abra muchas puertas a empresas españolas principalmente del sector energético, infraestructuras, construcción y turismo. La construcción del LRT (tren ligero) o del BRT (autobús ligero) en la ciudad de Astaná, y del LRT (tren ligero) en Almaty, eran interesantes objetivos para las empresas españolas, que tienen mucha experiencia en este tipo de obras. Desgraciadamente parece que el tren ligero de la Expo en Astaná se ha entregado sin licitación abierta a una empresa china y del BRT tampoco se ha convocado concurso. En el lado optimista, la candidatura de la ciudad de Almaty a ser sede de los JJOO de invierno 2022, también puede abrir ventanas de oportunidad a las empresas españolas.

En el marco de la V Comisión Mixta hispano-kazaja que tuvo lugar en Madrid el 13 de julio de 2012, se destacaron los sectores prioritarios para el desarrollo del país en los que las empresas españolas podrían aportar su experiencia y capacidad: minerales (transformación de uranio), energía renovable, petroquímico, transporte y logística, TICs, transformación agraria y productos ecológicos. También es importante que Kazajistán desarrolle la base legislativa para la realización de proyectos PPP.

En visita de la Oficina Comercial a la región de Manguistay a finales de 2013, el ViceAlcalde de la capital, Aktau, señaló la necesidad de construir plantas desaladoras, invernaderos y de

modernizar el sistema de transporte ferroviario.

En el marco de la VI Comisión Mixta hispano-kazaja que tuvo lugar el 3 de septiembre 2014 en la ciudad de Astaná, se destacaron los siguientes ámbitos prioritarios de cooperación: facilitar la entrada de España lo antes posible en la lista de países que no requieren visado para entrar en el país al igual que los principales socios europeos (objetivo conseguido en 2015); aspectos relativos a servicios/logística para la Expo 2017, al margen de, lógicamente, los relativos a energía, que es el tema central de la Expo; cooperación en energía renovable y la intención de construir dos plantas nucleares; colaborar con España en tema de carreteras y ferrocarriles, para su modernización y aumento de capacidad; dinamizar las relaciones en el sector de turismo con España; en la región de Atiray surgen oportunidades de cooperación en diversas esferas (centros logísticos, construcción de una terminal de pasajeros y de mercancías en el puerto, complejos residenciales, invernaderos para productos agroalimentarios, mayor desarrollo de la Zona Económica Especial y montar una planta de arcilla expansiva); colaboración con España en proyectos PPP y cooperación ICEX/Invest in Spain en Kazajstán.

4.6.5 FUENTES DE FINANCIACIÓN

Hasta el año 2008, para operaciones de tamaño mediano, e incluso grande, hubo financiación doméstica abundante a medida que los grupos privilegiados extendían su ámbito de intereses y que la banca buscaba nuevas fórmulas de crecimiento por vía de la concesión de créditos, especialmente a la actividad inmobiliaria. Algunos de sus clientes emprendedores recurrieron al crédito a comprador para una parte de sus importaciones aprovechando los menores tipos de interés internacionales (los domésticos oscilan entre el 12 y el 20% según circunstancias) aceptando bien las primas de cobertura del seguro de la agencia de seguro a la exportación correspondiente.

El inicio de la crisis financiera reveló los excesos de este modelo, y la falta de financiación de los bancos por vía de depósitos, acumulando los bancos una deuda externa de cerca de 40.000 millones de dólares. El resultado fue un crédito interno privado que creció solo un 2,7% anual en 2008 frente al 55% del año anterior.

En cuanto al Estado mismo, su presupuesto de inversión pública ha sido generalmente escaso y las infraestructuras se han resentido visiblemente de ello. Sin embargo, desde 2006, se fueron constituyendo una serie de entidades para el desarrollo, ya citadas más arriba (KAZYNA; KAZAGRO; SAMRUK; SANGAU), poniendo a disposición de ellas financiación y garantías del orden de 2.000 M\$, que les han permitido en poco tiempo preparar carteras de proyectos del orden de 5.000 M\$. Se busca con estas contribuciones un efecto multiplicador de las aportaciones públicas mediante co-participaciones de inversores extranjeros o domésticos en ramas de actividad que persiguen la diversificación industrial o la autosuficiencia.

Otra fuente de inversiones la constituyen las siete corporaciones regionales de orientación cívica (SOECs), creadas en 2007 y que reciben abierto apoyo gubernamental. Su cartera declarada en febrero 2008 suma 40 proyectos con un importe estimado de 1.000 M\$.

Actualmente, cabe destacar el Fondo Soberano SAMRUK-KAZYNA (creado en 2008 con el objetivo de participar activamente en la modernización del país, para lo cual participa en la financiación de proyectos locales, regionales, nacionales e internacionales en solitario o con otras compañías). Para ello el Fondo se rige por el Programa Industrial de Desarrollo e Innovación 2010-2014 y en el Programa Plurianual 2010-2014 para atracción de inversiones (Programme to attract Investment, develop Special Economic Zones and promote Exports in the Republic of Kazakhstan for 2010-2014). Asimismo, el gobierno creó la agencia KazNex Invest para coordinar la atracción de capital extranjero así como vehículo de ayuda al inversor.

En mayo de 2013 se aprobó un decreto por el que se establece un holding llamado Baiterek que aglutinará instituciones de desarrollo y entidades financieras propiedad del Gobierno, incluyendo el Banco de Desarrollo de Kazajstán (se transferirán las acciones desde Samruk Kazyna a Baiterek) y el Fondo de Inversiones de Kazajstán (cuya meta es fomentar la política industrial innovadora con la atracción de inversiones a proyectos de empresas innovadoras y con la prestación de asistencia financiera a las iniciativas del sector privado). El principal instrumento empleado por el fondo es la participación del capital de la empresa receptora de inversión. El

objetivo de este holding es atraer inversiones dentro del Programa de Innovación y diversificación del Gobierno.

A finales del 2012 el Gobierno de Kazajstán lanzó el programa IPO's (People's Initial Public Offering) a través del cual se abren a la participación del ciudadano las empresas públicas más solventes del país. La primera en sacar sus acciones fue KazTransOil, seguida de KEGOC y Air Astaná.

Pasando a las fuentes de origen multilateral, la limitación de garantías soberanas redujo hace unos años las oportunidades derivadas de proyectos de bancos de desarrollo, salvo el EBRD que opera sin apenas garantías soberanas. De todas formas, sus programas debieran dar lugar en los próximos años a algunos concursos de tamaño moderado en transmisión eléctrica, carreteras, iniciativas de diversificación y mejora tecnológica (especialmente al calor de programas del BERD), equipamiento de terminales de carga portuaria e intermodal, abastecimiento de aguas y desarrollo agrícola -incluidas compras de maquinaria a través de empresas de leasing que reciben sustento multilateral, silos, regadíos y procedimientos de cultivo-. La exigencia por parte de estas instituciones respecto a transparencia en el sistema de licitación da garantías en estos procesos.

Por otro lado, la consultoría y Asistencia Técnica que donan los bancos multilaterales tiene visos de seguir creciendo de forma interesante en los dominios de reestructuración sectorial y regulación (particularmente en el sector eléctrico y en las concesiones para infraestructuras de transporte), programas de mejora de la productividad y gestión, transferencias de tecnología y procedimientos, reforma institucional y legislativa, desarrollo rural, homologación internacional de normativa y certificaciones de conformidad, y varios otros. El BERD, BM, BAsD, TACIS y Banco Islámico de Desarrollo, son sus principales fuentes emisoras.

4.7 ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN

En 2013 se realizaron 5 misiones directas, 2 inversas, 1 misión de estudio y el seguimiento de las ferias más importantes del país. Además de estas acciones de promoción, cabe destacar la celebración en marzo de 2013 en Almaty y Astaná de un Partenariado Multilateral, que contó con la participación de 34 empresas españolas de infraestructura, energía y medio ambiente y cerca de 200 empresas kazajas. Asimismo, dentro del plan de seguimiento del Partenariado, el ICEX organizó en septiembre una misión de una delegación de Kazajstán, encabezada por su Viceministro de Economía y Planificación Presupuestaria, para dar a conocer nuestro modelo PPP de infraestructuras. En noviembre 2013 una delegación del Ayuntamiento de Astaná visitó el Congreso sobre Smartcities en Barcelona y se les organizó una agenda de visitas a los principales centros de control de la ciudad.

En el marco del Consejo Empresarial Hispano-Kazajo creado en julio 2012, se han celebrado hasta la fecha cuatro reuniones, tres de ellas en Madrid y en todas ellas la Oficina ha ofrecido su apoyo a CEOE (que ha sido la encargada de organizar los encuentros por parte española). En 2016 se espera se celebren encuentros, tanto de la Comisión Mixta, como del Consejo Empresarial.

En 2014 se mantuvo esta tendencia dinámica. Así, se han realizado 8 misiones directas, 4 inversas y una participación agrupada en la feria Kazbuild. En 2015 la actividad ha descendido bastante, debido también al inicio de la crisis económica que ha deprimido a todos los países de la zona, incluido Rusia. Hubo 4 misiones directas y 7 misiones inversas y ninguna participación agrupada en ferias.

En 2016, habrá participación con pabellón español en la feria de turismo KITF, tras cuatro años sin que Tourespaña estuviera presente

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

Kazajstán debe proseguir en su proceso de transición económica. Las reformas institucionales, legales y administrativas necesarias para la modernización del sistema económico y social deberán constituir una prioridad en la política a largo plazo. El éxito dependerá en del equilibrio

político y la voluntad reformista. El Gobierno parece estar comprometido con el objetivo de colocar Kazajstán entre las veinte economías más desarrolladas del planeta, conscientes de su posición geográfica estratégica entre Oriente y Occidente. Desgraciadamente estos planes de desarrollo interno y de integración en los mercados internacionales, chocan con las cada vez mayores exigencias de contenido local a las empresas extranjeras inversoras, y en las decisiones de compras públicas, donde las empresas locales tienen clara ventaja.

La situación económica en el último quinquenio ha sido de claro dinamismo económico aunque en el último par de años hay cierta desaceleración, en un escenario de precios del petróleo a la baja y de crisis en la economía rusa. A pesar de que el proceso de estabilización financiera está bien encaminado gracias a los procesos de reestructuración bancaria, el sector tardará en volver a la normalidad debido a la acumulación de créditos impagados. La importancia de este proceso es grande pues de ello depende el relanzamiento del crédito interno, la calidad crediticia de Kazajstán, y por tanto su retorno a los mercados financieros internacionales que iniciaría su proceso de recuperación. De este modo se puede decir que el país ha logrado evitar un colapso financiero y económico mediante una intervención masiva en los mercados financieros y un ambicioso plan de reactivación económica, gracias a los recursos acumulados en los años de expansión económica entre reservas externas del banco central y el fondo soberano de la república. El factor esencial para la salud del sistema económico sigue siendo el curso del petróleo, pues nutre de forma directa e indirecta el conjunto del sistema, incluidos los ingresos fiscales.

En cuanto a los intereses económicos bilaterales, la previsión es que las exportaciones españolas aumenten paulatinamente en valor. La modestia de estas relaciones obedece al desconocimiento por parte del empresariado español de esta zona, todavía bastante aislada y la ausencia de grandes proyectos que inflen las cifras. A pesar de ello, las aperturas de las tiendas del grupo INDITEX en las principales ciudades, y sobre todo la apertura de la planta de TALGO, MAXAM y de ROS ROCA/Indox Cryo Energy así como las ventas de INDRA y Airbus Military en los últimos años, auguran crecimientos importantes de estas cifras.

Cabe esperar que, en el medio plazo, la cuota de mercado española siga subiendo, dado el creciente número de empresas españolas atraídas cada año por las acciones promocionales. No obstante, las dificultades asociadas al proceso inconcluso de transición económica y el viraje nacionalista con el que está respondiendo el país a los shocks externos auguran dificultades crecientes de conseguir acceder al mercado de compras y contratos públicos. Existe escasa transparencia respecto a las decisiones de compras públicas y aún menor planificación a medio plazo, limitando las posibilidades de previsión de las empresas que desean abordar el mercado. Con todo algunos sectores puntuales (TALGO) arrojan perspectivas muy interesantes que pueden modificar sustancialmente las cifras de exportación. Asimismo algunas empresas españolas han conseguido proyectos de ingeniería en el país (TYPASA/SOCOIN/GAS NATURAL, INKOA), lo cual podría tener un efecto de arrastre (Otras empresas de ingeniería española se muestran interesadas por el mercado) y esperamos sean el inicio de implantaciones permanentes en el país.

El esfuerzo de promoción desplegado en el terreno de las infraestructuras por parte de España a través de los Parteneriados Multilaterales de 2011 y 2013, y los intercambios de visitas de Alto Nivel de los últimos meses deberían permitir lograr más contratos de interés con la Expo Astana 2017 como telón de fondo.

Las compras españolas seguirán centradas en hidrocarburos y minerales. La evolución de montantes oscilará según las políticas geográficas de compra, pero lo probable es que crezcan en Kazajstán, manteniendo altos déficits bilaterales.

En cuanto a la inversión, las cifras podrían fácilmente aumentar a medio plazo dados los bajos niveles de partida. A pesar de ello, la atracción de las empresas españolas por el país es también limitado a pesar de que existen oportunidades de inversión interesantes. Más tarde, si el acceso a la OMC produce las mejoras necesarias de seguridad jurídica y no retroactividad de normas, podrán surgir aproximaciones españolas empezando, quizá, por la modalidad de concesiones en infraestructuras, medio ambiente y electricidad. No obstante, la escasa seguridad jurídica e institucional dificulta esta modalidad.

5 RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES

5.1 CON LA UNIÓN EUROPEA

5.1.1 MARCO INSTITUCIONAL

Marco institucional de la política comercial

Las relaciones económicas y comerciales de la Unión Europea con Kazajstán se basan en dos marcos importantes: el Acuerdo de Cooperación y Partenariado (PCA en sus siglas en inglés) y la Estrategia de la UE para Asia Central.

Respecto al PCA, la UE y Kazajstán cuentan con un PCA firmado en 1995 y en vigor desde 1999. En noviembre de 2011, la UE y Kazajstán abrieron las negociaciones de un nuevo Acuerdo de Asociación y Cooperación reforzado en sustitución del Acuerdo de Asociación y Cooperación de 1999, con el objetivo de fortalecer aún más las relaciones bilaterales. El acuerdo reforzado, una vez concluido, dará lugar a mejores condiciones para las relaciones comerciales y de inversión entre las dos partes.

Se observa que Kazajstán es el único país centroasiático con el que la UE está negociando un acuerdo de segunda generación, lo que refleja la importancia de esta república en la estrategia comercial y, en general, en la política exterior de la UE.

Este nuevo acuerdo, que reemplazará al actualmente en vigor, se basará en una relación comercial no preferencial centrándose en la convergencia regulatoria, teniendo en cuenta las negociaciones para la adhesión a la OMC que está manteniendo Kazajstán actualmente, así como su pertenencia a la Unión Aduanera con Rusia y Bielorrusia y la reciente firma por parte de estos tres países del Tratado de la Unión Económica Euroasiática, que entrará en vigor en enero de 2015.

En octubre 2014 acabaron las negociaciones del Nuevo PCA de manera que ahora se pasa a la fase de consulta legal y traducción a todas las lenguas oficiales de la UE y se comenzará el proceso de inicio en el que cada parte firmará el Acuerdo.

Hay que señalar igualmente que, hasta el año pasado, Kazajstán gozaba de preferencias comerciales con la UE en el marco del Sistema de Preferencias Generalizadas. Sin embargo, desde el 1 de enero del 2014 Kazajstán ha sido eliminado de la lista de beneficiarios del SPG, por el aumento de su renta per cápita.

A nivel de relaciones comerciales de la UE con Kazajstán, hay que remarcar que Kazajstán es el 15º proveedor de la UE (en 2013, el 1,4% de las importaciones de la UE provinieron de Kazajstán) y su 38º cliente (en 2013, el 0,4% de las exportaciones se destinaron allí). La UE mantiene un déficit comercial con Kazajstán en mercancías (-15.965 millones de euros en 2013). Desde el punto de vista de Kazajstán, la UE es su primer socio comercial (primer cliente y segundo proveedor, detrás de China y por delante de Rusia y Ucrania).

En la actualidad Kazajstán ha concluido las negociaciones para su adhesión a la OMC, con el apoyo de la Unión Europea. El país presentó su solicitud de adhesión en 1996, con un impasse en el momento de la creación de la Unión Aduanera con Rusia y Bielorrusia en enero de 2010, si bien las negociaciones se retomaron nuevamente tras la adhesión de Rusia a la OMC, en agosto de 2012. Se espera que en los próximos meses se haga efectiva su adhesión.

5.1.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES

A nivel de la UE, Kazajstán es el 15º proveedor de la UE (en 2013, el 1,4% de las importaciones de la UE provinieron de Kazajstán) y su 38º cliente (en 2013, el 0,4% de las exportaciones se destinaron allí). La UE mantiene un déficit comercial con Kazajstán en mercancías (-17.200 millones de euros en 2014). Desde el punto de vista de Kazajstán, la UE es su primer socio comercial (primer cliente y tercer proveedor, detrás de Rusia y China).

En 2014 las ventas europeas a Kazajstán alcanzaron 6.700 millones de euros y se concentraron en maquinaria y equipamiento mecánico, productos químicos, material eléctrico, aeronaves, vehículos, manufacturas de hielo y acero y fármacos.

En 2014, las compras europeas a Kazajstán por parte de la UE, alcanzaron 23.900 millones de euros de los cuales el 93% se destinaron al sector de combustibles minerales, lubricantes y materiales similares.

Adicionalmente a lo anterior procede anotar aquí que los ciudadanos y organizaciones europeas son los suscriptores de buena parte de las emisiones kazajistaníes de papel comercial y los prestamistas de fondos exteriores tomados por sus bancos.

CUADRO 15: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA

INTERCAMBIOS COMERCIALES CON LOS PAISES DE LA U.E.						
(Datos en millones de €)	2012	%var	2013	%var	2014	%var
EXPORTACIONES	24.413	7,5%	23.9	-2%	23.9	0%
IMPORTACIONES	6.912	15%	7.5	8,6%	6.8	-9,3%

Fuente: junio 2015, Web European Union Trade Bilateral Relations. Kazakhstan.

5.2 CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES

Kazajstán es miembro del BM, FMI, BAsD, Banco Islámico de Desarrollo, CFI, EBRD y Banco Euroasiático de Desarrollo (del cual el gobierno posee el 23% del capital), entre otras instituciones financieras. Recibe asimismo ayuda en forma de asistencia técnica del PNUD, la U.E (principalmente vía TACIS hasta 2006 y actualmente a través de programas como la Estrategia para Asia Central), OCDE y el FMI.

Tras un período de relaciones normales en materia de préstamos y programas que dio lugar a unas carteras de 600 M\$ con el BM y 500 M\$ con el BAsD, el Gobierno decidió amortizar sus líneas en el FMI -que cerró su oficina en 2003 y solamente aporta ya asistencia técnica-, detener la emisión de garantías soberanas bilaterales y recortar las multilaterales. Como resultado, los programas de los bancos han quedado muy reducidos, salvo en materia de A. T. y el caso de BERD, que opera sin garantía soberana.

En abril de 2009 se han hecho públicos los detalles del apoyo de estas instituciones para la construcción de la autopista que unirá China con Europa. Para ello se acudirá a préstamos externos: Banco Internacional de Reconstrucción y Desarrollo (2.125 M\$), el EBRD (180 M\$) y el ADB (700 M\$) millones de dólares, en los próximos tres años.

En el Banco Mundial, acaba de lanzar una nueva estrategia en el país, llamada CPS (Country Partnership Strategy 2012-2017) para ayudar al país a estabilizar el crecimiento a través de la diversificación, inversión en capital humano, infraestructuras y medio ambiente. Hasta ahora el Banco Mundial, desde 1992, ha comprometido 5,9 Bln USD en 39 proyectos (energía y minería (39%), desarrollo agrícola (25%), salud (19%), medio ambiente (18%), buen gobierno (3%) y finanzas y desarrollo del sector privado (2%)). Existen 14 proyectos vivos, entre otros: proyecto medioambiental de Ust-Kamenogorsk; proyectos de reforestación; y la línea troncal norte sur de transmisión eléctrica.

Por su parte, la Corporación Financiera de Inversiones tiene financiaciones próximas a 400 M\$ en el sector petrolífero, minero, agroindustria y sector financiero. Actualmente trabaja también en leasing, mercado inmobiliario y asistencia a PYMES. También, la Multilateral Investment Guarantee Agency (MIGA) ha aportado unos 400 millones USD a 11 proyectos.

El BASD ha prestado al país 2.034M\$ al país desde 1994, repartidos en agricultura y recursos naturales (13%), finanzas (30%), educación (9%), transporte y comunicaciones (41%). España, a través de diversas empresas de ingeniería, está licitando a proyectos del Banco, en concreto dentro del CAREC (corredor de transporte al que se asignan 700 millones USD). Kazajstán ha dejado de ser elegible para el Fondo Asiático de Desarrollo.

El BERD es el principal inversionista del país fuera del sector de materias primas y la institución multilateral con mayor presencia y éxito, con más de 142 proyectos acumulados y su inversión alcanzaba 4.300 millones €, de los cuales, el 41% se dirige a inversiones en instituciones financieras, seguido de proyectos en el sector empresarial privado (25%), energía (12%), infraestructuras (11%), y microfinanciación (8%).

En diciembre de 2008, el BERD y Samruk-Kazyna acordaron crear un fondo de desarrollo, con un capital previsto de 125 millones de \$, centrado en el sector privado y destinado en un 70% a proyectos dentro del territorio nacional.

El Banco Islámico de Desarrollo había aprobado hasta ahora 185 M\$ en el país dirigidos al sector público y también el privado (a través de su Islamic Corp. for Development of Private Sector and Assets Management). Su cartera reciente incluye dos operaciones en el sector de salud, dos en carreteras, líneas de crédito a bancos y una toma de capital riesgo en una firma de inversiones privada por 5 M\$.

Algunas declaraciones indican que el Banco pudiera lanzarse a créditos importantes para mejora de 2.500 Km de la carretera Tashkent -China que discurre por el sur de Kazajstán.

El Banco Eurasiático de Desarrollo, se creó en Enero de 2006 y tiene un capital autorizado de 1500 M\$, repartidos entre Rusia (1000M\$) y Kazajstán (500 M\$). Está dirigida a aumentar los intercambios entre los miembros del EURASEC, conformando una cartera de proyectos no revelada. En diciembre de 2008 ha incluido a tres nuevos miembros (Armenia, Bielorrusia, y Tayikistán).

Finalmente hay que destacar un banco de desarrollo de carácter nacional: el Banco de Desarrollo de Kazajstán (100% propiedad estatal).

5.3 CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO

Tras haber solicitado la entrada en la OMC en 1996 el proceso de adhesión avanzó lentamente en las negociaciones en Ginebra. Tras un parón en las negociaciones con la formación de la UA con Rusia y Bielorusia, de nuevo se reactivaron en la primavera del 2010.

Tras 20 años de negociaciones, finalmente el 30-11-15 se produce la adhesión a la OMC. Comienza desde entonces un periodo transitorio de reducción de aranceles escalonada, desde la "Initial Binding Rate" acordada en las negociaciones y plasmada en el protocolo de adhesión, hasta la "Final Binding Rate" a la que se debe llegar tras el periodo transitorio.

5.4 CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES

Kazajstán es miembro de los siguientes organismos (en sus siglas inglesas):

AsDB, EBRD, IBRD, IDB (Islamic Dev. Bank), EDB (Eurasian Dev. Bank), IFC, IDA, IMF, MIGA, UNCTAD, WTO (observador), CIS, EURASEC, EAPC, SCO (Shanghai Coop. Org.), ECO, FAO, IAEA, ICAO, IFAD, IFRCS, ILO, IMO, Interpol, IOC, IOM, ISO, ITU, NAM (observador), NSG, OAS (observador), OIC, OPCW, OSCE, PFP, SCO, UN, UNESCO, UNIDO, UPU, WCL, WCO, WFTU, WHO, WIPO, WMO.

Pertenece a la Organización de la Conferencia Islámica, aboga por una Unión de Estados de Asia Central y pertenece a una amplia gama de entidades regionales de dudosa eficacia pero que brindan ocasión para que los presidentes se vean con frecuencia: Son las principales (además de la Comunidad de Estados Independientes, que no describiremos aquí por ser bien conocida):

-- Espacio Económico Único (CES).- Se estableció en 2003 cuando Rusia, Ucrania, Bielorrusia y Kazajstán declararon su intención de revivir la unión económica que colapsó con la URSS. En este contexto se enmarcan por un lado la La Unión Aduanera entre Rusia-Bielorrusia-Kazajstán, creada el 1 de enero del 2010 y que comenzó a ser operativa el 1 de julio del 2011, y por otro, la Comunidad Económica Euroasiática (EURASEC), constituida en 2000 por Rusia, Bielorrusia, Kazajstán, Kirguistán y Tayikistán (observadores: Ucrania, Moldavia y Armenia). La idea es establecer un puente entre las dinámicas economías europeas y asiáticas, crear una unión monetaria y servir de plataforma para la integración de otros países de la extinta Unión Soviética. Todo ello en aras de favorecer el progreso y el bienestar de estos países.

-- El 29 de mayo del 2014 en la ciudad de Astaná se firmó el Tratado de la Unión Económica Euroasiática entre Rusia, Bielorrusia y Kazajstán, ceremonia a la que además de los tres Presidentes miembros, asistieron en calidad de observadores Armenia y Kirguistán, candidatos a la adhesión a corto plazo. Esta Unión se hizo efectiva el 1 de enero 2015 y el 2 de enero se incorporó Armenia. En mayo 2015 se espera la adhesión de Kirguistán, representando así el mayor mercado único de los países CIS.

Se trata de un proceso de integración regional que engloba 170 millones de ciudadanos va un paso más allá de la Unión Aduanera y del Espacio Económico Común. Tendrá el cuartel general en Moscú, la Oficina de Resolución de Conflictos en Minsk y un Centro Financiero en Almaty. El objetivo de la UEE es por un lado crear una macrorregión económica clave en el planeta y por otro lado ayudar a cada país miembro a formar parte del grupo de países más desarrollados del planeta. Para ello se espera implementar una serie de programas comunes en infraestructuras, energía, innovación y tecnología y apoyo a las PYMES. En 2016 se espera crear un mercado único farmacéutico, en 2019 un mercado único eléctrico y en 2025 un mercado único para petróleo, gas y productos del petróleo. Asimismo todos los ciudadanos de la UEE podrán disfrutar de los mismo cuidados médicos en cualquier país de la Unión.

Como preparación a la firma de la EEU, los líderes CIS se reunieron en Minsk en octubre 2014 **para cancelar la EEC (EurAsEC)**. Actualmente está en negociación la adhesión de Tayikistán a la EEU y abierta la negociación a la adhesión de otros países CIS. Respecto a Ucrania y Moldavia, no nos consta que estén representados en la EEU ni que tengan intención de adherirse por el momento.

-- Organización para la Cooperación Económica (ECO).- Incluye los cinco países de Asia Central, más Turquía, Azerbaijan, Irán, Afganistán y Pakistán..

-- Organización de Shangai para la Cooperación (SCO).- Se creó en 2011 por China, Kazajstán, Kirguistán, Uzbekistán, Tayikistán y Rusia con la intención de fortalecer las relaciones políticas, económicas, comerciales y en general en todos los ámbitos, aunque su intención original era principalmente política: contrarrestar el peso estadounidense en Asia Central, (bases militares incluidas, sobre cuya supresión se firmó un manifiesto en la Cumbre 2004) y, de otro lado, colaborar en la estabilidad de los regímenes políticos vigentes y suprimir la disidencia amparados en la lucha antiterrorista. En 2006 aprobó un Programa Económico y Comercial que cita 120 proyectos en los países miembros, un plan de integración económica a veinte años vista, un Programa de Medidas económico-comerciales, un Fondo de Desarrollo todavía por articular, y un Consejo de Negocios.

Son observadores Pakistán, Mongolia, Irán e India, habiéndolo solicitado USA sin éxito. Y miembros de diálogo Sri Lanka, Turkmenistán.

-- Asociación para la Cooperación Económica Regional Centroasiática (CAREC).- La constituyen diez países Mongolia, China, Kazajstán, Tayikistán, Uzbekistán, Mongolia, Afganistán, Pakistán, Kirguistán y Azerbaiyán, y seis Instituciones internacionales (ADB, BERD, FMI, Islamic Development bank, PNUD y Banco Mundial) y su carácter es netamente económico para acelerar el desarrollo de la región: Transportes, facilitación del comercio, política comercial y energía, foros de negocios e información sobre oportunidades en la región.

-- Por último, Rusia y Kazajstán constituyeron en 2006 el Banco Euroasiático de Desarrollo para estimular grandes y medianos proyectos en la Región. Con sede en Almaty, tiene un capital

inicial de 1.500 M\$, de los que Rusia suscribe 1.000 M\$. Con una cartera de proyectos superior a 3.000 M\$, según declaraciones, el Banco espera que a medio plazo otros estados CIS se incorporen a su accionariado, comenzando con Bielorusia.

5.5 ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES

Kazajstán tiene firmados APPRI con 45 países, y convenios para la evitación de doble imposición. También tiene firmado un Acuerdo Multilateral con la Eurasian Economic Community. En 2008 Kazajstán firmó el CDI con Malasia, Armenia, Luxemburgo, Emiratos Árabes y Japón. En 2009 lo hicieron Qatar, Armenia, Eslovaquia. En 2010 lo hicieron Finlandia y Austria. En 2011 Estonia. En el caso de España, en julio de 2009 se firmó el CDI con Kazajstán, ratificado por este país en enero de 2011 y entró en vigor en agosto 2011. El tratado de Lisboa, obligará acordar en APPRI que englobe al conjunto de países de la UE. No obstante, hasta la fecha están en vigor los 15 APRI que tienen firmados los estados miembros con Kazakhstan, y la UE no se plantea firmar a corto plazo el APRI global con el país, puesto que tiene otras prioridades como puede ser el caso de China.

El acuerdo con terceros de mayor trascendencia práctica es el de la Unión Aduanera con Rusia y Bielorusia, que ha derivado en la puesta en marcha en enero 2015 de la Unión Económica Euroasiática a la que se ha añadido Armenia y Kirguistán. Esta Unión Aduanera se creó el 1 de enero del 2010 y comenzó a ser operativa el 1 de julio del 2011. Asimismo El 1 de enero del 2012, se creó la Comisión Económica Euroasiática (EAEC en sus siglas en inglés) con el objetivo de supervisar el proceso de integración entre Rusia, Bielorrusia y Kazajstán, dentro del marco de la Unión Aduanera y del Espacio Económico Único

Kazajstán tiene diversos acuerdos con Rusia y otros vecinos para el tránsito de gas, petróleo y electricidad. Este paso es vital desde el punto de vista estratégico y de dependencia mutua, pero también remunerador por los peajes involucrados. El acuerdo de mayo de 2007 entre Rusia, Kazajstán y Turkmenistán para construir un nuevo gaseoducto hacia Rusia, en lugar de uno directo hacia Europa cruzando el Caspio, ha sido una nueva demostración del predicamento ruso en la Región.

Japón viene efectuando desde 2006 acercamientos a Kazajstán y Uzbekistán - visitas del Primer Ministro incluidas - dirigidos principalmente a lograr acuerdos de largo plazo para el suministro de uranio. La compra a Toshiba por Kazatomprom en agosto 2007 del 10% de Westinghouse Electric corrobora esta tendencia. También se comenta la idea de un posible esquema económico "Asia Central + Japón" de contenido no esbozado, aunque el grupo dispone ya de un marco de encuentro a nivel político. En mayo 2012 en una reunión de alto nivel Japón-Kazajstán, se ha anunciado el impulso a la firma a corto plazo de APRI que ayude a impulsar las inversiones en ambos sentidos.

Kazajstán cerró en 2005 acuerdos de demarcación de fronteras con todos los vecinos salvo Turkmenistán. Sigue sin articularse el que más importa desde el ángulo económico: a saber, la delineación de fronteras del Caspio, donde se dirimen intereses cruciales para explotación off-shore de petróleo y gas. La última conferencia intergubernamental de los países ribereños del mar caspio, celebrada en octubre de 2008, sigue sin resolver estas cuestiones.

En 2009, los acuerdos bilaterales económicos de mayor importancia fueron los realizados con China, que suponen prestamos por valor de 10.000 M\$ además de la compra de importantes activos por parte de China.

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

-- NATIONAL CHAMBER OF ENTREPRENEURS (antes ATAMEKEN)

8B Kunayeva str, AB "Izumrudnyi", Astana, Kazakhstan, 010000

Office: +7 7172 919357

www.palata.kz

-- FEDERACIÓN DE CÁMARAS DE COMERCIO DE KAZAJSTAN

Kabanbay Batyr 28 office 3, Astana. 010000

Tlf: 7-7172-242410, 242420

Fax: +7 727 245741

-- CÁMARA DE COMERCIO DE ALMATY

Masanchi 26, Almaty

Tel: +7 727 2920052, 2929075, Fax: +7 727 2920052

-- KAZKA (Asociación de PYMES de Kazajstán)

Tel: +7 7172516620

Fax: +7 7172 516759

Baytursinova St.3, bloque B1, Astana

www.kazka.kz.

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

A) De carácter financiero y comercial: IBRD, AsDB, EBRD, Banco Islámico de Desarrollo (IDB), Eurasian Development Bank (EDB), IFC, IDA, MIGA, IMF, AsDF, UNCTAD, WTO (obtuvo su adhesión definitiva a finales de 2015), Unión Económica Euroasiática (Rusia-Bielorrusia-Kazajstán-Armenia-Kirguistán), the Shanghai Cooperation Organization.

B) Otras: CIS, EURASEC, CSTO, EAPC, ECO, FAO, IAEA, ICAO, IFAD, IFRCS, ILO, IMO, Interpol, IOC, IOM, ISo, ITU, NAM (observador), NSG, OAS (observador), OIC, OPCW, OSCE, PFP, UN, UNESCO, UNIDO, UPU, WCL, WCO, WFTU, WHO, WIPO, WMO.