



INFORME ECONÓMICO Y COMERCIAL

Mongolia



Elaborado por la Oficina
Económica y Comercial
de España en Pekín

Actualizado a enero 2020

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	4
2.1	PRINCIPALES SECTORES DE LA ECONOMÍA	4
2.1.1	SECTOR PRIMARIO	5
2.1.2	SECTOR SECUNDARIO	6
2.1.3	SECTOR TERCIARIO	6
2.2	INFRAESTRUCTURAS ECONÓMICAS: TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y ENERGÍA	6
3	SITUACIÓN ECONÓMICA	8
3.1	EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES	8
	CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS	9
3.1.1	ESTRUCTURA DEL PIB	10
	CUADRO 2: PIB POR SECTORES DE ACTIVIDAD Y POR COMPONENTES DEL GASTO	11
3.1.2	PRECIOS	12
3.1.3	POBLACIÓN ACTIVA Y MERCADO DE TRABAJO. DESEMPLEO	12
3.1.4	DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA	12
3.1.5	POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA	13
3.2	PREVISIONES MACROECONÓMICAS	14
3.3	OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO	14
3.4	COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS	15
3.4.1	APERTURA COMERCIAL	15
3.4.2	PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES	15
	CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES)	16
	CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES)	16
3.4.3	PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)	16
	CUADRO 5: EXPORTACIONES POR SECTORES	17
	CUADRO 6: IMPORTACIONES POR SECTORES	17
3.4.4	PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)	17
3.5	TURISMO	18
3.6	INVERSIÓN EXTRANJERA	19
3.6.1	RÉGIMEN DE INVERSIONES	19
3.6.2	INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES	20
3.6.3	OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA	20
3.6.4	FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS	20
3.6.5	FERIAS SOBRE INVERSIONES	20
3.7	INVERSIONES EN EL EXTERIOR. PRINCIPALES PAÍSES Y SECTORES	20
3.8	BALANZA DE PAGOS. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES SUB-BALANZAS	20
	CUADRO 7: BALANZA DE PAGOS	21
3.9	RESERVAS INTERNACIONALES	21
3.10	MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO	21
3.11	DEUDA EXTERNA Y SERVICIO DE LA DEUDA. PRINCIPALES RATIOS	22
3.12	CALIFICACIÓN DE RIESGO	22
3.13	PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA	22
4	RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES	23
4.1	MARCO INSTITUCIONAL	23
4.1.1	MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES	23
4.1.2	PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS	23

4.1.3	ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS	23
4.2	INTERCAMBIOS COMERCIALES	23
	CUADRO 8: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES	24
	CUADRO 9: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES	25
	CUADRO 10: BALANZA COMERCIAL BILATERAL	25
4.3	INTERCAMBIOS DE SERVICIOS	25
4.4	FLUJOS DE INVERSIÓN	26
	CUADRO 11: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS	26
	CUADRO 12: STOCK DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS	26
	CUADRO 13: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA	26
	CUADRO 14: STOCK DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA	26
4.5	DEUDA	26
4.6	OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA	26
4.6.1	EL MERCADO	26
4.6.2	IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN	27
4.6.3	OPORTUNIDADES COMERCIALES	27
4.6.4	OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN	27
4.6.5	FUENTES DE FINANCIACIÓN	27
4.7	ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN	28
5	RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES	28
5.1	CON LA UNIÓN EUROPEA	28
5.1.1	MARCO INSTITUCIONAL	28
5.1.2	INTERCAMBIOS COMERCIALES	28
	CUADRO 15: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA	29
5.2	CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES	29
5.3	CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO	29
5.4	CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES	30
5.5	ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES	30
5.6	ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LAS QUE EL PAÍS ES MIEMBRO	30
	CUADRO 16: ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LA QUE EL PAÍS ES MIEMBRO	30

1 SITUACIÓN POLÍTICA

1.1 PRINCIPALES FUERZAS POLÍTICAS Y SU PRESENCIA EN LAS INSTITUCIONES

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

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

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

1.2 GABINETE ECONÓMICO Y DISTRIBUCIÓN DE COMPETENCIAS

- Primer Ministro: Ukhnaa Khurelsukh
- Vice Primer Ministro: Enkhtuvshin Ulziisaikhan
- Secretario del Gabinete (rango de ministro): Oyun-Erdene Luvsannamsrai
- Ministro de Defensa: Enkhbold Nyamaa
- Ministro de Asuntos Exteriores: Tsogtbaatar Damdin
- Ministro de Educación, Cultura, Ciencia y Deportes: Baatarbileg Yondonperenlei
- Ministro de Construcción y Desarrollo Urbano: Badelkhan Khavdislam
- Ministro de Carreteras y Transportes: Enkh-Amgalan Byambasuren
- Ministro de Energía: Davaasuren Tserenpil
- Ministro de Trabajo y Protección Social: Chinzorig Sodnom
- Ministro de Finanzas: Khurelbaatar Chimed
- Ministro de Minas y de Industria Pesada: Sumiyabazar Dolgorsuren
- Ministro de Alimentación, Agricultura e Industria Ligera: Chultem Ulaan
- Ministro de Justicia e Interior: Nyamdorj Tsend
- Ministra de Naturaleza, Medio Ambiente y Turismo: Tserenbat Namsrai
- Ministro de Sanidad: Sarangerel Davaajantsan
- Gobernador del Banco Central: Bayartsaikhan Nadmid
- Presidente del Parlamento (State Great Khural): Zandanshatar Gombojavyn.

2 MARCO ECONÓMICO

2.1 PRINCIPALES SECTORES DE LA ECONOMÍA

2.1.1 SECTOR PRIMARIO

El sector primario ha registrado un fuerte crecimiento desde 2010, gracias a la Tercera Campaña Agrícola y a las inversiones realizadas en la minería. El sector primario contribuye en un 34,5% a la formación del PIB (10,9% la agricultura y 23,6% la minería), y su participación en el empleo es el 31,3%.

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

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

Mongolia cuenta con una vasta superficie de bosques (15 millones de hectáreas) en los que se desarrollan actividades económicas como la explotación maderera, la caza deportiva y la caza de animales salvajes cuyas pieles tienen gran valor para la industria de peletería, y que tiene importancia para la economía del país. La industria maderera es importante para la economía nacional, con una producción anual de 2.5 millones de metros cúbicos, de los que una parte se dedica a la exportación.

Mongolia es muy rica en recursos minerales. Tiene abundantes reservas de cobre, oro, carbón, petróleo y otros minerales. El valor de las reservas minerales se ha estimado entre 1 a 3 trillones de dólares. Para la explotación de esas reservas minerales, Mongolia ha atraído grandes flujos de inversión extranjera en los últimos años. La mayor parte de la producción minera se realiza por Joint Ventures entre empresas mongolas (públicas y privadas) y grandes multinacionales del sector. La mayor parte de la producción se exporta, suponiendo la exportación de minerales casi el 90% de las exportaciones de Mongolia, siendo China su principal destino. Los costes de extracción minera en Mongolia se encuentran entre los más bajos del mundo.

Se están desarrollando varios mega-proyectos mineros que van a impulsar el crecimiento del sector y a canalizar otras inversiones. Los más importantes son la mina de cobre y oro de Oyu Tolgoi y la mina de carbón de Tavan Tolgoi.

La mina de cobre y oro de Oyu Tolgoi es una de las mayores del mundo, habiendo colocado a Mongolia entre los mayores productores de cobre y oro del mundo. El proyecto de Oyu Tolgoi está participado por el gobierno de Mongolia en un 34% y por la multinacional Turquoise Hill Resources en un 66%. Río Tinto tiene el 50% del capital de Turquoise Hill Resources y es el project manager del proyecto. La primera parte del proyecto, desarrollo a cielo abierto, comenzó en 2010 con una inversión de 6.000 millones de dólares, y la producción se inició a mediados de 2013. La segunda fase (Oyu Tolgoi 2) será la explotación subterránea y se ha ido retrasando hasta 2017 por las negociaciones entre Río Tinto y el gobierno mongol sobre diversas cuestiones, como permisos gubernamentales, cuestiones medioambientales y sociales, tratamiento de los importantes sobrecostes incurridos en la primera fase del proyecto, y resolución de cuestiones fiscales pendientes.

La mina de carbón de Tavan Tolgoi tiene unas reservas estimadas que superan los 6.000 millones de toneladas (1.800 millones de toneladas de carbón coquizable y 4.600 millones de toneladas de carbón térmico de alta calidad). A finales de 2014 la explotación de la mina fue adjudicada a un consorcio formado por empresas de Mongolia, China y Japón (Mongolian Mining Corporation, Shenhua Energy y Sumitomo Corporation). La inversión total para la explotación de este proyecto ascendería a 4.000 millones de dólares. Las inversiones asociadas al proyecto incluían la construcción de una línea férrea que conectara con China y que mejorase la exportación, además de una nueva central eléctrica para exportar electricidad a China y suministrar energía a la mina de Oyu Tolgoi. Sin embargo, las conversaciones con el gobierno mongol se rompieron en 2016, tras una caída en los precios del carbón. En 2018 el Parlamento de Mongolia aprobó una propuesta de Oferta Pública Inicial sobre la empresa estatal que

gestiona la mina Oyu Tolgoi. Es el tercer intento de las autoridades mongolas para atraer capital extranjero para el desarrollo y explotación de este proyecto minero.

La producción de carbón de Mongolia está dominada por dos grandes grupos mineros: South Gobi Resources, que tiene como accionistas mayoritarios a China Investment Corporation (23,75%) y a China Cinda Asset Management Co. Ltd. (17%); y Energy Resources, filial de Mongolian Mining Corporation.

2.1.2 SECTOR SECUNDARIO

El peso de la industria en la economía de Mongolia está muy por debajo de los otros sectores y también su ritmo de crecimiento es menor. La participación de la industria en el PIB se ha mantenido entre el 10-15%. Las actividades industriales incluyen materiales de construcción, alimentos y bebidas, procesamiento de productos de origen animal (cachemira, peletería) y textiles.

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

2.1.3 SECTOR TERCIARIO

La participación de los servicios en el PIB de Mongolia en los últimos 15 años no ha dejado de crecer y representa en torno al 45,5%. De hecho, la economía de Mongolia depende de la actividad del sector servicios y de las actividades mineras. Comparado con otros países donde la minería tiene un gran peso en su estructura económica, como son Australia, Canadá, Rusia, Chile o China, en el caso de Mongolia el sector terciario está menos desarrollado que en la mayoría de esos países en los que los servicios representan el 60% de su PIB.

Los servicios de financieros, de seguros y los de transportes y almacenamiento han crecido a un ritmo alto desde 2014, en parte impulsado por el incremento de la demanda propiciado por el aumento de la renta per cápita. Se ha constatado una correlación entre el crecimiento de las importaciones y el crecimiento de los servicios, por lo que el crecimiento de las actividades terciarias no se han sustentado en el sector manufacturero, como en las economías desarrolladas, sino en las importaciones.

2.2 INFRAESTRUCTURAS ECONÓMICAS: TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y ENERGÍA

Las autoridades de Mongolia han aprobado varios planes para desarrollar las infraestructuras de transportes: la Estrategia de Desarrollo Nacional 2007-2021, la Estrategia Nacional de Transportes para Mongolia, el Programa "Transit Mongolia", y el Master Plan de Carreteras de Mongolia 2008-2020.

La **red ferroviaria** para trenes de pasajeros es muy limitada para la gran extensión del país, no está electrificada y su ancho de vía es similar al español y ruso (1.520 mm). El eje ferroviario principal de Mongolia es la *Transmongolian Railway*, un corredor ferroviario de 1.110 Km que atraviesa Mongolia de norte a sur pasando por Ulán Bator. Conecta la ciudad de Sukhbaatar, en la frontera con Rusia, con la ciudad de Zamyn-Uud, en la frontera sur con China. Hay otros ocho ejes ferroviarios menores y desconectados entre sí que conectan las principales ciudades del país. El proyecto más importante es el corredor ferroviario Gobi-Región del Noreste (920

km), que conecta el sur del Gobi, donde se encuentran las grandes minas de carbón y cobre, con el noreste del país. El corredor consta de tres secciones: Tavaantolgoi-Zuunbayan (370 km), Saishand-Baruun Urt (350 km) y Baruun Urt-Choibalsan (200 Km). Este corredor estará dedicado a la exportación de productos minerales a Rusia y China, y conectará con los puertos marítimos del noreste de China a través de la red ferroviaria china. Los principales operadores ferroviarios son la empresa pública de los ferrocarriles de Mongolia (MTZ) y la empresa mixta mongol-rusa Ulaan baatar Railway.

Respecto al **transporte por carretera**, en Mongolia todavía juega un papel muy importante. El proyecto más relevante es el *Asian Highway* formado por tres corredores que atravesarán todo el territorio: el corredor AH-3 (1.041 km) carretera vertical norte-sur que conectará los mercados regionales de Siberia con los del interior y con los puertos marítimos del noreste de China; el corredor AH-4 (750 km), en el extremo oeste del país, que conectará los mercados regionales de Siberia a través de la Región Autónoma de Xinjiang en China con Pakistán; y el corredor AH-32 (2.325 km), la principal arteria horizontal de carreteras este-oeste del país, que dará acceso a la península de Corea por el este y a los países de Asia Central por el oeste. Mongolia tiene firmados acuerdos internacionales sobre transporte por carretera con numerosos países (i.e. Rusia, China, Kazajistán, Bielorrusia, Turquía, o Kirguistán) y signatario de las convenciones internacionales de transportes (Transporte Internacional de Mercancías bajo cobertura de los carnets TIR, Convención sobre Transporte de Mercancías por Carretera, Convención sobre tráfico por carretera y sobre señales de carretera).

Mongolia tiene solamente un **aeropuerto** internacional (Ulaan Baatar) que tiene conexiones internacionales con Rusia, China, Corea del Sur, Japón y Alemania. Además, cuenta con 25 aeropuertos nacionales, de los cuales solamente 15 tienen vuelos comerciales. Está en construcción el nuevo aeropuerto internacional de Ulán Bator, a 50 km al sur de la capital. El nuevo aeropuerto internacional está financiado con un crédito del gobierno japonés, tendrá una capacidad de 3 millones de pasajeros al año y se espera que comience a operar en el primer semestre de 2020.

El desarrollo de las infraestructuras de **telecomunicaciones** está condicionado por el hecho de que Mongolia es el país con menor densidad de población y con la mayor dispersión geográfica de la población del mundo, concentrándose casi la mitad de la población en la capital. Hay dos empresas de telefonía fija, Mongolian Telecom Company (MTC), controlada mayoritariamente por el estado mongol, y la Autoridad Ferroviaria de Mongolia. En el sector de telefonía móvil hay cuatro operadores: Mobicom Corporation, empresa mixta donde el grupo mongol Newcom ostenta el 40% y las japonesas Sumitomo y KDDI el 60% restante, tiene la mayor cuota de clientes; Unitel es el segundo operador por número de líneas contratadas; Skytel, empresa mixta entre la coreana SK Telecom y la mongola Taihan; y G-Mobile, con enorme presencia en las áreas rurales. Para resolver los problemas derivados de las largas distancias y la falta de infraestructura, Mongolia utiliza tecnología "wireless local loop" a través de tres proveedores: MTC (servicio en la mayor parte del territorio), Mobicom (Ulán Bator y zonas alrededor de la capital) y Skytel (Ulán Bator y zonas rurales).

El **sistema eléctrico** de Mongolia consiste en tres sistemas que no están interconectados entre sí: la red eléctrica del oeste, que suministra a tres *aimags* y 22 distritos con electricidad importada de Rusia; la red eléctrica del este, la cual a través de una sola planta de producción de electricidad suministra electricidad a dos provincias; y la red eléctrica del centro que, con cinco plantas de generación de

electricidad y suministro de Rusia, provee de electricidad a varias ciudades (i.e. Ulán Bator) y a trece provincias. Todas las centrales eléctricas son de titularidad pública. La Energy Regulatory Authority (ERA) regula la generación, transmisión, distribución y comercialización de la electricidad, aprueba precios y tarifas, y concede licencias a operadores. Aproximadamente, el 80% de la electricidad consumida se produce en centrales de carbón, el 4% por generadores de diésel, el 3% por fuentes de energías renovables, y el resto se importa de Rusia.

3 SITUACIÓN ECONÓMICA

3.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES

En los primeros años de la década de 1990 la economía de Mongolia experimentó una importante transformación, pasando gradualmente de ser un sistema de planificación central a una economía de mercado. Los efectos económicos de los cambios fueron muy variables, introduciendo un cierto grado de desorden en la actividad económica, muy dependiente de la minería, la ganadería, y la ayuda externa.

Entre 2011 y 2013 la economía de Mongolia registró unas de las más altas tasas de crecimiento del mundo, resultado de las fuertes inversiones realizadas en el sector minero y las exportaciones de minerales. En el periodo que abarca desde 2014 hasta 2016 el crecimiento económico se desaceleró desde casi el 8% hasta el 1% por la caída de los precios de los minerales, que perjudicó a las exportaciones, y un fuerte descenso de las inversiones extranjeras. La segunda fase del mayor proyecto minero del país, la mina de cobre y oro de Oyu Tolgoi, apenas avanzó en ese periodo por la financiación y los permisos medioambientales. La multinacional Río Tinto, que tiene los derechos de explotación, tampoco mostró gran interés por avanzar debido a los bajos precios del cobre en el mercado internacional. En 2017 la economía de Mongolia creció un 5,1% gracias a la recuperación de la demanda externa de materias primas y a un retorno de la confianza por parte de los inversores, motivado por el programa de ajuste que el gobierno ha acordado a principios de año con el Fondo Monetario Internacional (FMI) y que permitió la implementación de la segunda fase de la mina de cobre Oyu Tolgoi.

En 2018 la economía de Mongolia creció hasta el 6,9% gracias a la pujanza de las exportaciones de minerales, la mejora de los precios de las materias primas en el mercado internacional, y la recuperación de la demanda doméstica. En el tercer trimestre de 2019 el PIB avanzó un 6,3%, principalmente al buen desempeño en la industria y el sector de la construcción y el sector de servicios que aumentaron un 6% y un 6,9%, respectivamente. En la última revisión de previsión del crecimiento, en septiembre de 2019, el FMI estima que la economía de Mongolia crecerá un 6,5% en 2019, mientras que el Banco Asiático de Desarrollo (BAsD) calcula una tasa de crecimiento del 6,7% para ese mismo periodo.

En 2018 el índice de precios al consumo creció un 8,1% interanual. En el periodo enero-septiembre de 2019 los precios crecieron un 5,4% interanual, en el mes de septiembre un 9% interanual, y en términos mensuales se mantuvo constante.

En 2018 el volumen del comercio exterior alcanzó los 12.887 millones de dólares (+22,3% interanual). Las exportaciones ascendieron hasta los 7.012 millones de dólares, incremento del 13,1% interanual, y las importaciones totalizaron 5.875 millones de dólares, aumentando un 35,5% interanual. La balanza comercial registró un superávit de 1.137 millones de dólares, un descenso del 39% respecto a 2017.

Las exportaciones de productos minerales representaron el 86,6% del valor total de las exportaciones, suponiendo las exportaciones de carbón el 40% y las de cobre el 28,7% del total exportado. En cuanto a las importaciones, las de bienes de equipo representaron el 21,9% del total y las de productos derivados del petróleo el 15,6%.

En el periodo enero-septiembre de 2019 el volumen del comercio exterior alcanzó los 10.500 millones de dólares. Las exportaciones totalizaron 5.900 millones de dólares, aumentando un 12,5% interanual, y las importaciones ascendieron a 4.600 millones de dólares, un incremento del 5,7% interanual. El superávit comercial en el periodo ascendió a 1.300 millones de dólares, un incremento del 44,6% respecto al mismo periodo del año anterior.

En agosto de 2016 el Banco de Mongolia subió el tipo de interés oficial en 4,5 puntos porcentuales, del 10,5% hasta el 15%, en un intento por frenar la rápida depreciación del Tugrik con respecto al dólar, y por el aumento del déficit fiscal, la desaceleración de las exportaciones y la caída de las reservas exteriores. No obstante, a partir de diciembre de 2016 se ha rebajado paulatinamente hasta alcanzar el 11% actual.

Desde marzo de 2009, cuando el Banco de Mongolia instituyó una subasta para determinar el tipo de cambio del tugrik básicamente por las fuerzas del mercado, en un sistema de flotación, el tipo de cambio de la divisa mongola con el dólar ha registrado una alta volatilidad. El tipo de cambio MNT/\$US a final de diciembre de 2018 se situaba en los 2.637,35 MNT/\$US, y con respecto al euro en 3.002,43 MNT/€.

En 2018 las reservas internacionales se situaban en los 3.549 millones de dólares, frente a los 3.001 millones de dólares a finales de 2017.

El país debe hacer frente a presiones de balanza de pagos y de capital por la volatilidad de los precios de las materias primas, la escasa diversificación geográfica de sus exportaciones (China es su principal mercado de exportación), y su elevada dependencia de la inversión extranjera. En 2016 la deuda pública pasó del 59,5% al 87,6% del PIB. El crecimiento del gasto público extrapresupuestario de los últimos años, a través del Banco de Desarrollo de Mongolia, utilizando emisiones de bonos Chinggis y bonos Samuráis en 2013, llevó al incumplimiento del techo de déficit público del 2% del PIB, establecido en la Ley de Estabilidad Fiscal. A partir del año 2017 las autoridades de Mongolia inician un proceso de consolidación fiscal para corregir su elevado déficit público y los niveles de deuda pública registrados. A finales de 2018 el saldo fiscal ascendió al 2,6% mientras que la deuda pública se redujo al 74,8%.

CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS

PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS	2015	2016	2017	2018
PIB				
PIB (M\$ a precios corrientes)	11.750	11.160	11.430	13.040
Tasa de variación real (%)	2,4	1,2	5,1	6,3
INFLACIÓN				
Media anual (%)	6,6	0,7	4,4	6,8
Fin de período (%)	1,9	1,3	6,4	8,1
TIPOS DE INTERÉS DE INTERVENCIÓN DEL BANCO CENTRAL				
Media anual (%)	13	12,8	12,3	10,5

Fin de período (%)	13	14	11	11
EMPLEO Y TASA DE PARO				
Población (x 1.000 habitantes)	3.006	3.120	3.180	3.240
Desempleados (x1.000habitantes)	92,7	127,8	119,8	105,6
Tasa de desempleo	7,5	10	8,8	7,8
SALDO PRESUPUESTARIO				
% de PIB	-8,5	-17,0	-1,9	2,6
DEUDA PÚBLICA				
en millones de dólares	6.991	9.776	9.670	9.754
en % de PIB	59,5	87,6	84,6	74,8
EXPORTACIONES DE BIENES				
en millones de dólares	4.669	4.916	6.201	7.012
% variación respecto a período anterior	-19,1	5,3	26	13,1
IMPORTACIONES DE BIENES				
en millones de dólares	3.797	3.358	4.335	5.875
% variación respecto a período anterior	-27,5	-11,6	29	35,5
SALDO B. COMERCIAL				
en millones de dólares	872	1.558	1.865	1.137
en % de PIB	8,2	15,5	20,0	38,9
SALDO B. CUENTA CORRIENTE				
En millones de dólares	-948	-700	-1.155	-2.207
en % de PIB	-4,0	-6,3	-10,1	-14,6
DEUDA EXTERNA				
en millones de dólares	22.178	24.625	27.493	28.715
en % de PIB	186,3	220	239	220
SERVICIO DE LA DEUDA EXTERNA				
En millones de dólares	-	-	-	-
en % de exportaciones de b. y s.	-	-	-	-
RESERVAS INTERNACIONALES				
en millones de dólares	1.324	1.297	3.008	3.549
en meses de importación de b. y s.	2,8	2,4	4,4	5
INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA				
en millones de dólares	1.396	1.486	2.086	2.174
TIPO DE CAMBIO FRENTE AL DÓLAR				
media anual	1.995	2.155	2.438	2.467
fin de período	1.993	2.048	2.433	2.637

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

Última actualización: diciembre 2019.

3.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB

Mongolia tiene una economía predominantemente de servicios. El sector servicios representa un 45,5% en la formación del PIB. Por otro lado, el sector minero tiene un gran peso en la actividad económica, ya que el país cuenta con unas de las mayores

reservas mundiales de cobre, y además tiene reservas considerables de carbón, petróleo y de otros minerales, como zinc, hierro y oro. Por ello, la actividad económica es muy sensible a la evolución de los precios de los minerales en los mercados internacionales, sobre todo del cobre, y a la inversión extranjera en el sector minero. La fuerte desaceleración económica registrada entre 2008 y 2010 se debió más a la caída de los precios del cobre en los mercados internacionales y a la reducción de la inversión extranjera en la minería que a los efectos de la crisis financiera internacional. Entre 2011 y 2013 la economía de Mongolia registró crecimientos interanuales del PIB de dobles dígitos coincidiendo con las fuertes inversiones extranjeras realizadas en el gran proyecto minero de de Oyu Tolgoi. Por el contrario, el desplome de la inversión extranjera directa, relacionada con la inversión en los proyectos mineros, ha sido el principal responsable de la fuerte desaceleración de la actividad económica registrada en los últimos años. En 2017 el crecimiento económico en Mongolia se recupera gracias a las exportaciones de carbón y a la entrada de capital de extranjero (inicio de la segunda fase del proyecto minero Oyu Tolgoi), y logra mantener su ritmo en 2018 por la mejora de los precios de las materias primas en el mercado internacional, el incremento de las exportaciones de minerales, y la recuperación de la demanda doméstica.

Estos resultados muestran la alta correlación del crecimiento económico de Mongolia con la evolución de la demanda internacional de los minerales que extrae, especialmente cobre, petróleo y carbón. Según algunos analistas, este impacto podría resultar dramático si no se toman medidas para corregir la balanza de pagos y para equilibrar los presupuestos del estado, ante la incapacidad de los bancos nacionales para financiar al gobierno.

En cuanto a la estructura económica de Mongolia por sectores, destaca el predominio del sector servicios, que contribuye con el 45,5% del PIB y aporta el 50,7% del empleo, seguido del sector primario (34,5% del PIB y el 31,3% del empleo), donde la minería tiene mayor peso que la agricultura. La minería, un sector muy importante en términos de generación de ingresos y muy intensivo en capital, aporta cerca del 23,6% del PIB. Por el contrario, el sector manufacturero está muy poco desarrollado, y sólo aporta el 14,5% del PIB. En el sector servicios destacan el comercio, con el 9,6% del PIB, y las actividades inmobiliarias con un 5,5%.

El consumo privado de Mongolia es relativamente alto (48,4%), comparado con los países de su entorno (en China sólo representa el 40%), y se acerca a los estándares de los países desarrollados (el consumo privado en España supone más del 60% del PIB). El consumo público y la inversión (concentrada en el sector minero) registran cifras inferiores a los países vecinos.

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

PIB (sectores de origen y componentes del gasto) %	2016	2017	2018
POR SECTORES DE ORIGEN			
AGRICULTURA	11,7	10,7	10,9
MINERÍA	20,0	21,9	23,6
INDUSTRIA	7,3	8,6	14,5
SERVICIOS	52,5	45,5	45,5

POR COMPONENTES DEL GASTO			
CONSUMO			
<i>Consumo Privado</i>	54,8	50,1	48,4
<i>Consumo Público</i>	14,6	12,8	11,8
FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL FIJO	20,5	24,8	29,6
EXPORTACIONES NETAS DE BIENES Y SERVICIOS	4,8	2,4	-3,3

Fuente: National Statistical Office of Mongolia

3.1.2 PRECIOS

La inflación ha registrado una gran volatilidad y es fuente de inestabilidad macroeconómica. El índice de precios al consumo está muy influenciado por la evolución de los precios internacionales de las materias primas, en particular de los precios de los combustibles y los alimentos. Desde 2014 el país viene sufriendo presiones inflacionistas y de balanza de pagos. A pesar de que en 2016 los precios se desplomaron por efecto de las fuertes caídas de los precios internacionales de las materias primas y de la demanda interna, en el cuarto trimestre de ese año los precios lograron repuntar situando la tasa de inflación media en el 1,1% interanual. A lo largo de 2017 la tasa de inflación fue creciendo hasta estabilizarse, alcanzando a finales de año una tasa del 4,3% interanual. Las empresas, a medida que la economía volvía a tasas de crecimiento significativas, comenzaron a trasladar los aumentos de costes anteriores y recuperar así su margen de beneficios. En 2018 la tasa media de inflación continuó subiendo por una reducción de la oferta (6,8%). En concreto, los precios de los alimentos se incrementaron como resultado de las sequías que han afectado al campo, el precio del carbón aumentó como anticipación a la próxima ley que prohibirá la venta de carbón sin procesar, el precio de la carne se disparó por la caída en su producción, y los precios del tabaco y el alcohol aumentaron por la subida de sus respectivos impuestos.

3.1.3 POBLACIÓN ACTIVA Y MERCADO DE TRABAJO. DESEMPLEO

En 2018 la población activa, 1,36 millones, representaba el 42,0% de la población total. De la población ocupada, que totalizaba 1.253.023 personas, el 31,3% (391.783) estaban empleadas en la agricultura, el 16,0% (200.577) en las manufacturas y el 52,7% (660.343) en los servicios.

A finales de 2018 la población total desempleada en Mongolia era de 105.614 personas, lo que implica una tasa de desempleo del 7,8%, un punto porcentual menos que la tasa de 2017. En una economía donde la minería representa casi un tercio del PIB, la tasa de empleo está directamente correlacionada con que no haya contratiempo en la producción.

3.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA

En 2016 el índice de Gini para Mongolia es de 32,3, lo que significa que el país se encuentra dentro de la media mundial de distribución de renta, con una distribución parecida a la de muchos países desarrollados, como España (36, estimación del Banco Mundial), aunque con una renta muy inferior. En concreto, el PIB per cápita en 2018 fue de 4.030 dólares. De acuerdo con el Banco Asiático de Desarrollo (BAsD), se estima que en 2016 un 29,6% de la población vivía por debajo de la línea de pobreza, la mayor proporción entre los países del este de Asia: Corea del Sur (17,9%), China (4,5%) y Taiwán (1,4%).

3.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA

La Ley de Estabilidad Fiscal, aprobada en 2013, establece el límite máximo del déficit en el 2% del PIB. Este techo de déficit se superó ampliamente en 2015, lo que llevó al gobierno a reducir los salarios públicos y a crear nuevos impuestos. En el periodo enero-septiembre de 2016 el gasto público creció un 23,4%, a pesar de la caída de los ingresos en un 0,8%. Ante lo abultado del déficit, en agosto de ese mismo año el Parlamento aprobaba una serie de enmiendas a los presupuestos de 2016, incluyendo recortes de varios programas de desarrollo. A finales de año el déficit se situaba en el 17%.

Una parte muy importante del abultado déficit se debe a la financiación de proyectos incluidos en el presupuesto a través del Banco de Desarrollo de Mongolia, institución pública creada por el gobierno en 2011, y que se financia con emisiones de bonos Chinggis y endeudamiento externo garantizado por el gobierno. Esto ha provocado que el déficit consolidado, que incluye el gasto extrapresupuestario, creciera hasta un nivel insostenible. Por otro lado, los ingresos fiscales dependen mucho de la evolución de los precios internacionales del cobre y el carbón, y de los flujos de la inversión extranjera directa.

En 2017 el gobierno de Mongolia y el FMI acordaban un programa de asistencia financiera sujeto a la aplicación de un plan de ajuste estructural, que tiene como pilar básico la consolidación y la reforma de la administración fiscales que permitan el restablecimiento de la sostenibilidad de la deuda. La consolidación fiscal contiene una serie de medidas sobre ingresos y gastos públicos que incluyen racionalización del gasto, contención de salarios y pensiones, y aumentos de impuestos y tasas. Otras medidas acordadas incluyen la revisión del sistema impositivo y la reforma de la administración fiscal. El objetivo final del plan es reducir el endeudamiento, que debería registrar un superávit en 2020.

En 2018, durante la revisión del programa de ajuste estructural, el FMI pudo constatar que la situación que encara Mongolia ha cambiado notablemente. Un repunte en la demanda externa de los minerales, el aumento en los precios de materias primas y la implementación de la segunda fase de la mina de cobre Oyu Tolgoi sustentan la recuperación del crecimiento económico. Este incremento de los ingresos (vía impuestos y royalties al sector minero) junto con una política de contención del gasto han contribuido a corregir el abultado déficit fiscal hasta alcanzar un saldo positivo del 2,6% y a situar la deuda pública en el 74,8% del PIB en 2018.

Respecto a la política monetaria, en 2014 se recurrió a subidas del tipo de interés de referencia, del 10,5% al 12%, para contrarrestar las fuertes tensiones inflacionistas y de balanza de pagos. En enero de 2015 se acordó un nuevo incremento hasta el 13%, para volver a recortarlo a final del año hasta el 10,5%. En agosto de 2016 el Banco de Mongolia subió el tipo de interés en 4,5 puntos porcentuales, del 10,5% al 15%, en un intento por frenar la rápida depreciación del Tugrik con el dólar americano. Desde 2017 el Banco de Mongolia ha venido reduciendo el tipo de interés hasta el 11% actual, en un intento de mantener estable la inflación, aumentar las reservas de divisas y apoyar el crecimiento económico.

En el programa de ajuste acordado con el FMI, el Banco de Mongolia se comprometió a aplicar una política monetaria restrictiva para controlar la inflación. Uno de los aspectos importantes del programa es la adopción de una nueva ley del Banco Central por la que se clarificará el mandato del Banco de Mongolia y el fortalecimiento de su gobernanza y autonomía. De acuerdo con la nueva ley, los

miembros del comité de política monetaria van a tener un voto en las decisiones de política monetaria y los temas de supervisión bancaria se decidirán de forma colectiva. En el programa se contempla también permitir que el tipo de cambio se mueva de manera flexible. La intervención del Banco de Mongolia en materia cambiaria estará limitada a controlar las condiciones del mercado con el fin de aumentar las reservas exteriores.

Durante la sexta revisión del programa de ajuste, el FMI constató una estabilización de la inflación y un incremento considerable de las reservas. Además, el Banco de Mongolia, ante las señales de recalentamiento de la economía, una rémora para la acumulación de reservas internacionales, ha introducido medidas macroprudenciales para frenar el crecimiento del crédito. El Banco de Mongolia sigue trabajando con el FMI en el seguimiento de la Revisión de la Calidad de Activos que se completó en 2017. Las autoridades del país se han comprometido a realizar mayores esfuerzos y tomar medidas decisivas con respecto a la recapitalización o resolución de los bancos con baja capitalización antes de la próxima Reunión de la Junta Ejecutiva del organismo internacional.

3.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS

Las últimas previsiones sobre el crecimiento económico de Mongolia para los próximos años, realizadas por los organismos internacionales, siguen la misma tendencia. El FMI, en su última actualización, estima una tasa de crecimiento del 6,5% en 2019 mientras que el BAsD prevé una tasa del 6,7% para el mismo periodo en base al comportamiento positivo de la demanda doméstica, los flujos de inversión extranjera, y el sector servicios.

Uno de los principales riesgos para la economía de Mongolia es su vulnerabilidad ante los impactos externos. Si la ralentización de la economía china se profundiza más de lo esperado, por ser el destino del 90% de las exportaciones de Mongolia, o si los precios de exportación de los minerales cayesen debido a la desaceleración de la economía mundial, podrían sufrir la balanza de pagos, la balanza fiscal y el crecimiento económico. Asimismo, las expectativas de crecimiento son muy sensibles al "timing" de los grandes proyectos de inversión extranjera, como la ampliación de las minas de Oyu Tolgoi y Tavan Tolgoi. Otro factor de riesgo es la habilidad de las autoridades de Mongolia para reducir el déficit fiscal y mantener la inflación bajo control. Centrarse en el fortalecimiento de la gestión financiera pública en lugar de establecer nuevos fondos extrapresupuestarios ayudaría a garantizar que la disciplina fiscal se extienda más allá del programa del FMI.

3.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO

La economía de Mongolia está muy ligada a la economía de sus vecinos, especialmente **China**. Actualmente, el gigante chino está en un proceso de cambio de patrón de crecimiento económico donde el consumo privado y los servicios guiarán el crecimiento, e inmersa en un conflicto comercial con Estados Unidos. Los incentivos al sector servicios en detrimento de los tradicionalmente sectores manufactureros podría recortar la demanda de materias primas de países como Mongolia.

Por otra parte, el gobierno de Mongolia, para hacer frente a las vulnerabilidades y desequilibrios macroeconómicos, aprobó en 2015 un "**Plan de ajuste macroeconómico global**" (*Comprehensive Macro Adjustment Plan*) cuyos objetivos son la reducción del déficit fiscal, suprimir algunos de los programas del

Banco de Mongolia, e introducir reformas estructurales de sustitución de importaciones e incremento de las exportaciones.

Finalmente, las autoridades del país han creado el denominado "**Fondo Mongol de Crédito Verde**", instrumento financiero que apoya proyectos a largo plazo que contribuyan al crecimiento sostenible y respetuoso con el medio ambiente (i.e. energías renovables, eficiencia energética, gestión de residuos, etc.). Se trata de sectores donde Mongolia cuenta con una importante ventaja comparativa gracias a sus recursos naturales. Cuenta con el respaldo financiero del Fondo de Clima Verde (GCF por sus siglas en inglés), lo que asegura su viabilidad y eficacia.

3.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS

En 2018 el volumen del comercio exterior de mercancías creció un 22,3% interanual, como consecuencia de un aumento significativo de las exportaciones e importaciones. El valor de las importaciones de bienes creció un 35,5% interanual, por el aumento de las importaciones de bienes de equipo, bienes de consumo, petróleo y sus derivados. Por su parte, el valor de las exportaciones de bienes creció un 13,1% interanual, atribuible en su mayor parte al incremento de las exportaciones de minerales. En consecuencia, la balanza comercial registró un superávit de 1.137 millones de dólares.

3.4.1 APERTURA COMERCIAL

Desde las reformas económicas, Mongolia es miembro de la Organización Mundial del Comercio (OMC), y es un país abierto desde el punto de vista de sus regímenes de comercio.

La estructura productiva de Mongolia se caracteriza por una gran industria extractora de minerales, la cual exporta la mayor parte de su producción. Por otro lado, la industria manufacturera y de servicios está muy poco desarrollada, hecho que implica que el país tenga que importar una gran parte de los bienes que consume. Además, Mongolia es un país que importa la mayor parte de energía que consume (especialmente de Rusia). Todas estas circunstancias provocan que el grado de apertura comercial de Mongolia sea muy alto. En 2017 el coeficiente de apertura comercial fue del 92,2%, y el ratio de las importaciones respecto del PIB del 37,9% mientras que en 2018 el coeficiente de apertura comercial fue del 98,8% y el ratio de importaciones respecto del PIB del 45,1%.

3.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES

China es, junto con Rusia, el principal socio comercial de Mongolia. El comercio de Mongolia con China representa el 65,8% del comercio exterior total del país, pero es especialmente relevante el volumen de la exportación a China, que representó el 86% en 2017 y el 93% en 2018. Esto hace que Mongolia sea muy vulnerable tanto a los cambios de política económica en China como a la evolución de la economía china. Así, las exportaciones a China se han recuperado gracias en gran parte a la creciente demanda de minerales en el sector siderúrgico chino, afectado por los planes del gobierno de reducir su capacidad de producción. Las perspectivas del comercio exterior de Mongolia son buenas debido en gran parte al proyecto de expansión de la mina de Oyu Tolgoi (entre las 5 mayores del mundo en reservas de cobre). Tanto las relaciones comerciales como la cercanía geográfica colocan a China como principal proveedor de Mongolia, con el 33,5% de sus importaciones en 2018, seguido de Rusia, socio estratégico en materia de energía, que concentró el 29,1% de la importación de Mongolia en 2018.

CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES)

PRINCIPALES PAISES CLIENTES						
(Datos en millones dólares)	2016	%	2017	%	2018	%
China	3.901	79	5.308	86	6.505	92,7
Gran Bretaña	787	16	661	11	173	2,5
Rusia	56	1,1	68	1,1	86	1,2
Italia	34	0,7	44	0,7	54	0,8
Singapur	17	0,4	26,1	0,4	30	0,4
Japón	14	0,3	15	0,2	26	0,4
Taiwan			26,2	0,4	25	0,4
República de Corea	8,5	0,2	11,6	0,2	21	0,3
Alemania	43	0,9	11	0,2	12	0,2
Vietnam	3		2		9	0,2
Estados Unidos	11	0,2	8,3	0,1	7,6	0,1
TOTAL EXPORTACIÓN	4.916	100,0	6.201	100,0	7.012	100

Fuente: National Statistical Office of Mongolia

CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES)

PRINCIPALES PAISES PROVEEDORES						
(Datos en millones de dólares)	2016	%	2017	%	2018	%
China	1.040	31	1.428	32,9	1.969	33,5
Rusia	862	25,7	1.217	28,1	1.710	29,1
Japón	330	9,8	363	8,4	561	9,5
República de Corea	198	5,9	198	4,6	262	4,5
Estados Unidos	139	4,1	208	4,8	211	3,6
Alemania	120	3,6	128	3,0	169	2,9
Polonia	41	1,2	48	1,1	58	1,0
Australia	31	0,8	44	1,0	57	1,0
Italia	32	0,9	45,8	1,1	55	0,9
Malasia	41	1,2	40	0,9	50	0,9
TOTAL IMPORTACIÓN	3.797	100	4.335	100	5.875	100

Fuente: National Statistical Office of Mongolia

3.4.3 PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)

Mongolia es muy dependiente de la exportación de minerales. En 2018 las exportaciones de productos minerales representaron el 86,6% de sus exportaciones totales, representando las exportaciones de carbón el 40% y de petróleo el 5,6%. El precio internacional de estos productos y su demanda están altamente relacionados con la evolución de la economía mundial y, especialmente, de la de sus vecinos, lo que hace muy vulnerable a la economía de Mongolia. En 2018 las exportaciones de Mongolia aumentaron un 13,1% interanual, en parte debido al incremento del precio de los minerales.

A su vez, Mongolia depende de fuentes de energía externas. Alrededor del 15% de sus importaciones son combustibles, gasolina y aceites minerales, en su mayoría procedentes de China y Rusia. A pesar de este dato, las importaciones de Mongolia

son más variadas y los capítulos más relevantes para el funcionamiento de la economía mongola (energía y bienes de equipo) acumulan casi el 50% del total de las importaciones. En 2018 las importaciones de maquinaria y aparatos eléctricos representaron el 21,9% de las importaciones totales, y las importaciones de combustibles minerales el 15,6%. En 2018 las importaciones de Mongolia crecieron un 35,5%, atribuible a la recuperación de su economía.

CUADRO 5: EXPORTACIONES POR SECTORES

PRINCIPALES PRODUCTOS EXPORTADOS						
(en millones de dólares)	2016	%	2017	%	2018	%
Carbón	973	19,8	2.268	36,6	2.803	40
Cobre concentrado	1.608	32,7	1.613	26,0	2.012	28,7
Petróleo	337	6,9	374	6,0	392	5,6
Minerales de hierro	250	5,1	313	5,0	342	4,9
Cachemir	193	3,9	206	3,3	252	3,6
Cinc	145	2,9	181	2,9	198	2,8
Piedras y metales preciosos	762	15,5	597	9,6	145	2,1
Oro en bruto o semielaborado	758	15,4	600	9,7	144	2,1
Total Exportaciones	4.916	100	6.201	100	7.012	100

Fuente: National Statistical Office of Mongolia

CUADRO 6: IMPORTACIONES POR SECTORES

PRINCIPALES PRODUCTOS IMPORTADOS						
(en millones de dólares)	2016	%	2017	%	2018	%
Maquinaria, equipos, aparatos eléctricos	680	20,3	921	21,2	1.286	21,9
Combustibles y aceites minerales	586	17,5	828	19,1	919	15,6
Vehículos automóbiles y sus partes	435	13,0	623	14,4	898	15,3
Metales y sus manufacturas	211	6,3	334	7,7	540	9,2
Productos alimenticios	329	9,8	379	8,7	437	7,4
Productos farmacéuticos	272	8,1	315	7,3	372	6,3
Camiones	46	1,4	191	4,4	284	4,8
Total Importaciones	3.358	100	4.335	100	5.875	100

Fuente: National Statistical Office of Mongolia

3.4.4 PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)

En los últimos años los servicios se han desarrollado considerablemente (desde 2007, el sector terciario registra la mayor contribución al crecimiento del PIB) y en 2006 y 2007 la balanza de servicios registró saldos positivos, gracias al buen comportamiento del turismo y de los transportes. Sin embargo, desde 2008 la balanza de servicios arrastra saldos negativos, especialmente por el déficit en transportes. En 2017 el déficit de la balanza de servicios se estabilizó en los 1.212 millones de dólares, por gran déficit de la sub-balanza "otros servicios" (-791 millones de dólares) y los déficits de las sub-balanzas de turismo (-137 millones de dólares) y transportes (-284 millones de dólares). En 2018 el déficit de la balanza de servicios volvió a incrementarse, arrojando déficits las tres sub-balanzas, en particular "otros servicios" (-1.003 millones de dólares).

Existe un importante potencial para el desarrollo de los servicios, incluidos la logística y el turismo. Sin embargo, para desarrollar este potencial es necesario crear

una infraestructura adecuada que permita tener una red de transportes eficiente, mercados de capitales que canalicen los recursos de empresas competitivas y una estructura gubernamental con credibilidad para mantener la confianza de los inversores.

3.5 TURISMO

Mongolia es un destino turístico poco explorado pero que ofrece una gran combinación de paisajes naturales, lugares históricos y una cultura desconocida. Esto lo convierte en un destino atractivo para muchos turistas. Por ello, el gobierno de Mongolia ha reconocido el turismo como un sector prioritario con un gran potencial para el desarrollo económico del país. La contribución directa del turismo al PIB en 2017 fue un 3,1%, con lo que dista de los porcentajes de otros países con un sector mucho más desarrollado. De acuerdo con el Consejo Mundial de Viajes y Turismo, en 2018 el sector turismo generó en Mongolia un total de 113.800 empleos (directos e indirectos), el 11% del empleo total.

Entre las barreras a superar se encuentran la alta estacionalidad, debido al crudo invierno (se calcula que hay un 90% menos de reservas en los meses de invierno), la escasez de recursos humanos suficientemente cualificados, y una alta inflación, que supone un mayor gasto para el viajero.

Para contrarrestar la estacionalidad, cada vez más agencias ofrecen paquetes en invierno de viajes al extranjero entre los que se puede encontrar Mongolia como destino, aunque las agencias apuntan a atraer turismo extranjero relacionado directamente con los deportes de invierno en dicha estación.

Según la Oficina Nacional de Turismo de Mongolia, en 2018 unos 529.370 turistas extranjeros visitaron Mongolia, un número superior a los 469.309 de 2017. Los principales flujos de turistas provienen de los dos grandes países vecinos que rodean a Mongolia, China con el 31% del total, y Rusia con el 24,4%. Con unas cifras mucho más bajas se encuentran los visitantes de Corea del Sur, el 15,9%, y los de Japón con el 4%.

El propósito de la visita difiere bastante según la zona de procedencia: mientras que europeos y norteamericanos apuestan por el turismo (con excepción de rusos), las visitas de los ciudadanos de países asiáticos se concentran principalmente en visitas oficiales y privadas.

En el cuadro siguiente se muestra el ranking por nacionalidades de turistas en 2017 y 2018.

País	2017	2018	%
China	142.481	163.979	31
Rusia	106.885	129.095	24,4
República de Corea	74.921	84.184	15,9
Japón	22.519	20.990	4,0
EEUU	16.667	17.838	3,4
Kazajstán	14.921	16.144	3,0
Alemania	10.582	10.819	2,0
Francia	10.038	9.773	1,8
Australia	7.287	7.495	1,4
Reino Unido	5.996	5.905	1,1
TOTAL	469.309	529.370	100

3.6 INVERSIÓN EXTRANJERA

3.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES

La primera Ley de Inversiones Extranjeras se aprobó en 1993 y se reformó en 2002. En ella se establecía el principio de tratamiento nacional para los inversores extranjeros. La liberalidad de la legislación mongola en materia de inversiones, con todos los sectores económicos abiertos para la inversión extranjera, hacía que Mongolia fuese reconocida como uno de los destinos de inversión más liberalizados.

El 1 de noviembre de 2013 entraba en vigor la nueva **Ley de Inversiones**, la cual reemplaza a la Ley de Inversiones Extranjeras en Industrias Estratégicas que fue aprobada en mayo de 2012 y posteriormente reformada en abril de 2013.

La Ley de Inversiones Extranjeras en Industrias Estratégicas introducía limitaciones al inversor extranjero en los sectores estratégicos (minería, banca y telecomunicaciones) y surgió como respuesta del gobierno mongol a un intento de adquisición de la empresa mongola South Gobi Resources por parte de la empresa estatal china Chalco. Las limitaciones a la inversión extranjera provocaron una fuerte caída de la inversión extranjera directa, por lo que el gobierno mongol se vio obligado a reformarla en abril de 2013, eliminando las limitaciones y flexibilizando el sistema de aprobación de las inversiones extranjeras. Sin embargo, al no reactivarse la inversión extranjera las autoridades de Mongolia aprobaron una nueva Ley de Inversiones que entraba en vigor en noviembre de 2013.

La nueva **Ley de Inversiones** reconoce el principio de tratamiento nacional para las inversiones privadas extranjeras, elimina la distinción entre inversor nacional y extranjero, y establece el Certificado de Estabilización, otorgado por la Agencia de Inversiones de Mongolia, un sistema por el cual el inversor privado extranjero se beneficia de reducciones en los impuestos de sociedades, IVA, aranceles y royalties, por periodos entre 5 y 18 años, dependiendo del volumen de la inversión, del sector y de la región donde se realice el proyecto de inversión.

La Ley de Inversiones vigente permite las inversiones extranjeras en todos los sectores sin limitaciones, con la única excepción para las empresas estatales extranjeras (SOE) que adquieran más del 33% de empresas que operen en los sectores de la extracción de minerales, telecomunicaciones, medios de comunicación y banca. Esas SOE necesitan de aprobación previa por parte de la Agencia de Inversiones (*Invest Mongolia Agency*). Asimismo, se establecen dos formas jurídicas para que el inversor extranjero pueda llevar a cabo actividades de negocios en Mongolia, bien a través de una *business entity with foreign investment (BEFI)*, bien a través de una Oficina de Representación (OR). La Ley define una BEFI como una entidad registrada en Mongolia y en la cual al menos el 25% del capital pertenece a un inversor extranjero, con una contribución mínima de 100.000 dólares por ese inversor extranjero.

La Agencia de Inversiones de Mongolia es un pilar básico del régimen de inversiones establecido por la Ley de Inversiones de noviembre de 2013. Entre sus atribuciones se encuentran la facultad de expedir los Certificados de Estabilización y el registro de las inversiones extranjeras.

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

3.6.2 INVERSION EXTRANJERA POR PAISES Y SECTORES

El **stock de inversión extranjera** en Mongolia ascendió a 20.223 millones de dólares. Es a partir de 2011 cuando empieza a crecer la inversión extranjera en Mongolia, coincidiendo con las inversiones para la explotación de los ingentes recursos de cobre y oro en la mina de Oyu Tolgoi y de carbón en la de Tavan Tolgoi. No obstante, en 2014 los **flujos de inversión extranjera** se desplomaron un 64% interanual (1.992 millones de dólares), como consecuencia de la paralización de las inversiones en la mina de Oyu Tolgoi, al completarse la primera fase del proyecto, y por las incertidumbres generadas por los cambios regulatorios de las inversiones extranjeras. Hasta 2017 se produciría una recuperación de los flujos de inversión (2.86 millones de dólares) gracias al programa de asistencia financiera del FMI, lo que supuso una recuperación de la confianza de los inversores extranjeros y la implementación de la segunda fase de la mina Oyu Tolgoi. En 2018 el flujo de inversión extranjera en Mongolia ascendió a 2.174 millones de dólares (+30,8% interanual).

Los **principales países inversores** en Mongolia, por inversión acumulada en el período 2010-2018, son Canadá (29,6% del total) y China (29,5%). Los siguen Singapur (8,3%), Luxemburgo (7%), Japón (4,2%), Estados Unidos (3,3%), Países Bajos (3,4%), Australia (2,6%), Reino Unido (2,2%), y República de Corea (2,2%).

Por **sectores de destino** de la inversión directa extranjera, la minería (exploración y explotación minera) representa el 72% de las inversiones extranjeras realizadas en el país. En los últimos años, el comercio (8%), y los servicios financieros (4,5%) están siendo una importante fuente de entradas de capital.

3.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA

La mina de cobre y oro Oyu Tolgoi en el desierto de Gobi es el mayor proyecto de inversión extranjera en la historia de Mongolia. En este proyecto el Gobierno de Mongolia cuenta con una participación del 34% y el socio extranjero, Turquoise Hill Resources, el 66% restante (Rio Tinto posee un 51% de la empresa extranjera). Desde 2006 la JV ha invertido aproximadamente 6.200 millones de USD sólo en desarrollar la primera fase del proyecto. En 2017 se inició la segunda fase del proyecto después de varios años de estar paralizado.

3.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS

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

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

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

3.6.5 FERIAS SOBRE INVERSIONES

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

3.7 INVERSIONES EN EL EXTERIOR. PRINCIPALES PAÍSES Y SECTORES

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

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

En 2018 el déficit por Cuenta Corriente se incrementó hasta los 2.207 millones de dólares, desde los 1.155 millones de dólares en el año anterior. Esto es atribuible en su mayor parte al incremento del déficit de la Balanza de Servicios que ha alcanzado los 1.978 millones de dólares frente a un déficit de 1.212 millones de dólares en 2017. El superávit de la Cuenta de Capital y Financiera, que alcanzó los 2.325 millones de dólares, se incrementó en 1.135 millones de dólares. El aumento del superávit de las cuentas de capital y financiera es atribuible al aumento de las inversiones directas (2.137 millones de dólares) por efecto de la recuperación de la confianza de los inversores.

CUADRO 7: BALANZA DE PAGOS

BALANZA DE PAGOS				
(Datos en millones de dólares)	2015	2016	2017	2018
CUENTA CORRIENTE	-948	-700	-1.155	-2.207
Balanza Comercial (Saldo)	563	1.338	1.490	676
Balanza de Servicios (Saldo)	-715	-1.338	-1.212	-1.978
Turismo y viajes	-176	-166	-137	-415
Transportes	-106	-176	-284	-561
Otros Servicios	-443	-996	-791	-1.003
Balanza de Rentas (Saldo)	-969	-911	-1.613	-1.228
Del trabajo	-42	-28	-44	185
De la inversión	-927	-883	-1.574	-1.425
Balanza de Transferencias (Saldo)	174	212	180	324
Remesa de Trabajadores	76	117	134	154
CUENTA DE CAPITAL Y FINANCIERA	1.171	921	1.207	2.325
Inversiones directas	83	-4.171	1.494	2.137
Inversiones de cartera	250	487	493	61
Otras inversiones	452	4.533	66	-119
Variación de Reservas	271	18	-1.460	142
Errores y Omisiones	-223	-221	-56	-118

Fuentes: Banco Central de Mongolia

3.9 RESERVAS INTERNACIONALES

Las reservas de divisas aumentaron en 2018 hasta los 3.549 millones de dólares, equivalentes a 5 meses de importaciones de bienes y servicios, desde los 3.008 millones de dólares que acumulaban a finales de 2017, debido a la emisión de bonos internacionales y a los flujos de inversión extranjera. En 2017 las reservas de divisas se incrementaron en 1.711 millones de dólares con respecto al año anterior, situándose en los 3.008 millones de dólares, equivalentes a 4,4 meses de importaciones de bienes y servicios.

3.10 MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO

El tipo de cambio del tugrik ha sufrido una alta volatilidad en los últimos años. En 2015 el tugrik se depreció un 6% por la alta inflación, situándose el tipo de cambio a final de año en 1993 tugriks/USD. En 2016 el tugrik se depreció un 25% por efecto de factores como abultado déficit fiscal, descenso de las exportaciones y caída de las reservas exteriores. La recuperación económica de Mongolia en 2017 explica el incremento de las importaciones y la salida de moneda extranjera, lo que ha repercutido de nuevo en una depreciación del tugrik frente al dólar americano, de

manera que en 2017 se cambiaba a 2.433 MNT/USD y a finales de 2018 a 2.637 MNT/USD.

3.11 DEUDA EXTERNA Y SERVICIO DE LA DEUDA. PRINCIPALES RATIOS

La deuda externa ha crecido sustancialmente en los últimos años, pasando de los 15.384 millones de dólares en 2012 hasta los 28.715 millones de dólares a finales de 2018. El peso de la deuda sobre el PIB en 2018 representó el 220% frente al 124% en el año 2012. El servicio de la deuda externa ha pasado de los 900 millones de dólares en 2012, equivalente al 2,4% del valor de las exportaciones de bienes y servicios, hasta los 2.775 millones de dólares en 2014, el 20% del valor de las exportaciones.

El Fondo Monetario Internacional tiene sujeto al país a una fiscalización que le impide endeudarse más.

3.12 CALIFICACIÓN DE RIESGO

CESCE clasifica a Mongolia en el grupo 6º, con cobertura abierta para las operaciones a corto plazo sin restricciones. Para operaciones de medio y largo plazo no se ha establecido una política de cobertura concreta.

3.13 PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA

Según el Plan Estratégico Nacional de Desarrollo para Mongolia (2016-2020), la evolución del país constará de una serie de objetivos para solucionar las que se consideran principales debilidades del país. Por ello las políticas objetivo del Plan Estratégico Nacional de Desarrollo son las siguientes:

- Reducción del desempleo y la pobreza
- Igualdad de género
- Desarrollo de la familia y la demografía
- Desarrollo de la Educación
- Desarrollo del sector salud
- Cultura y desarrollo del arte
- Desarrollo en ciencia y tecnología
- Bienestar social y laboral

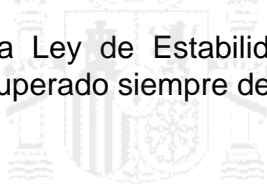
El plan y sus detalles a nivel microeconómico pueden ser consultados en el siguiente link:

http://www.mfa.gov.mn/wp-content/uploads/2015/06/2016-2020_Gov_AP_Eng_Revised.pdf

Respecto a las políticas macroeconómicas, el nuevo gobierno surgido tras las elecciones de junio 2016 se vió obligado a solicitar un rescate financiero a finales del año, debido a la caída de los ingresos fiscales y el aumento del déficit público hasta el 17% del PIB, la rápida depreciación del tugrik y la caída de las reservas exteriores en un momento en que Mongolia tiene que hacer frente en 2017 y 2018 a vencimientos de varias emisiones de bonos realizadas en 2012 y 2013. A principios de 2017 varias IFIs (FMI, ADB, BM) y donantes bilaterales (Japón, Corea y China) acordaron con Mongolia un programa de asistencia financiera (2017-2022) de 5.650 millones de dólares en apoyo al presupuesto y al programa de reformas estructurales que el gobierno mongol se compromete a aplicar en el medio plazo. Los objetivos del programa de reformas son estabilizar la economía, restablecer la confianza y facilitar la senda del crecimiento. Entre las principales reformas estructurales destacan la consolidación fiscal, restaurar la sostenibilidad de la deuda

pública, un programa de rehabilitación del sector bancario, el reforzamiento de las funciones supervisoras del Banco de Mongolia y una serie de reformas en apoyo del crecimiento del sector privado.

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



4 RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES

4.1 MARCO INSTITUCIONAL

4.1.1 MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES

Las relaciones bilaterales entre España y Mongolia son muy escasas. Aunque ambos países colaboran mutuamente en algunos foros internacionales, el nivel de contactos es muy bajo y la representación diplomática se ejerce desde sedes en otras capitales. En el caso de España, desde la Embajada en Pekín, y en el caso de Mongolia, desde la Embajada en París. En todo caso, la normalización de la situación política del país y su situación económica le van confiriendo un paulatino interés, siempre dentro de las limitaciones de su peso económico y político. Con todo, existe una cierta cooperación cultural y financiera.

4.1.2 PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS

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

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

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

4.1.3 ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS

No puede hablarse de barreras comerciales o contenciosos, dado que las relaciones son muy reducidas y carecen prácticamente de tradición. El régimen de comercio se encuentra liberalizado, aunque existe una fuerte tutela del FMI para evitar un excesivo endeudamiento del país.

4.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES

Las relaciones comerciales con Mongolia son muy reducidas y carecen prácticamente de tradición. Esto se explica por el escaso grado de desarrollo económico del país, el carácter predominante del sector primario en la economía y

el bajo nivel de población. Las relaciones económicas de Mongolia están muy centradas en sus vecinos más inmediatos: Rusia, Japón, Corea del Sur y, de manera muy significativa, China, que acapara más de dos tercios de las exportaciones mongolas, siendo la mitad de ellas cobre.

Las cifras de **los intercambios comerciales con Mongolia** son muy escasas, y tanto la exportación como la importación están muy concentradas en unos pocos productos. Las exportaciones, en particular, están muy condicionadas por la explotación de los proyectos de minería. Cabe señalar que el saldo comercial histórico con Mongolia ha sido siempre positivo.

En **2018** las **exportaciones** alcanzaron los 7,6 millones de euros, un descenso del 3,7% interanual, ocupando el puesto 165 en la clasificación mundial (165 en 2017). Los principales productos exportados fueron: pavimentos y revestimientos cerámicos (10,3%), neumáticos de caucho (8,5%), sangre humana y animal para uso terapéutico (6,8%), equipos, componentes y accesorios de automoción (4,6%), y aprestos y productos acabados, aceleradores de tintura o de fijación (3,5%).

En **enero-septiembre de 2019** las **exportaciones** han alcanzado los 6,05 millones de euros, aumentando un 1,4% interanual y ocupando el puesto 163 en la clasificación mundial (161 en enero-septiembre de 2018). Los principales productos exportados han sido: neumáticos de caucho (15,1%), pavimentos y revestimientos cerámicos (11,5%), artículos de confitería sin cacao (4,6%), prendas no de puntos para mujer y niña (4,4%), y aprestos y productos de acabado (3,9%).

En **2018** las **importaciones**, totalizaron 726.160 euros, un crecimiento del 95,6% interanual, ocupando el puesto 172 en la clasificación mundial (180 en 2017). Los principales productos importados fueron: construcciones prefabricadas (49,2%), cueros y pieles curtidos de bovino (33,9%), cueros y pieles curtidos de ovino (3,7%), abrigos y artículos similares para mujer/niña (2,6%), y automóviles (2,1%).

En **enero-septiembre de 2019** las **importaciones** han sumado 314.500 euros, descendiendo un 50,6% interanual y ocupando el puesto 183 en la clasificación mundial (170 en enero-septiembre de 2018). Los principales productos importados han sido: construcciones prefabricadas (61,3%), cueros y pieles curtidos de otros animales (10,7%), cueros y pieles curtidos de ovino (8,7%), prendas de punto ((7,7%), y motocicletas (3,3%).

En **2018** el **superávit comercial** con Mongolia fue de 6,9 millones de euros, descendiendo un 8,6% respecto al año anterior. La tasa de cobertura se situó en el 1.048,1%, 1.082,06 puntos porcentuales menos respecto al año anterior.

En el **periodo enero-septiembre de 2019** el **superávit comercial** con Mongolia ha ascendido a 5,7 millones de euros, aumentando un 7,6% respecto al periodo de enero-septiembre de 2018. La tasa de cobertura se ha situado en el 1.922%, 985,6 puntos porcentuales más respecto al mismo periodo del año anterior.

CUADRO 8: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES

PRINCIPALES PRODUCTOS DE LA EXPORTACION ESPAÑOLA					
(Datos en miles euros)	2016	2017	%	2018	%
Pavimentos y revestimientos cerámicos	119	628	7,9	781	10,3
Neumáticos nuevos de caucho	1.610	1.542	19,5	650	8,5

Sangre humana y animal para uso terapéutico	694	637	8,1	518	6,8
Equipos, componentes y accesorios de automoción	1	90	1,1	353	4,6
Aprestos y productos acabados, aceleradores de tintura o fijación	135	255	3,2	267	3,5
Partes destinadas a máquinas	77	67	0,8	262	3,4
Máquinas y aparatos mecánicos	548	87	1,1	240	3,2
Perfumes y aguas de tocador	14	68	0,9	238	3,1
Calzado con piso de caucho, plástico o cuero	305	256	3,2	215	2,8
Preparaciones capilares	29	135	1,7	194	2,6

Fuente: Estacom

CUADRO 9: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES

PRINCIPALES PRODUCTOS DE LA IMPORTACIÓN ESPAÑOLA					
(Datos en miles euros)	2016	2017	%	2018	%
Construcciones prefabricadas	135,5	189	50,7	357	49,2
Cueros y pieles curtidos de bovino				247	33,9
Cueros y pieles curtidos de ovino				27	3,7
Abrigos y artículos similares para mujer y niña		6	1,5	19	2,6
Automóviles				15	2,1
Toldos, tiendas, velas para embarcaciones	38			15	2,1
Jerséis y otros artículos de punto	2	11	2,8	12	1,7
Trajes-sastre y conjuntos de punto para mujeres y niñas		6	1,5	9	1,2
Cueros y curtidos de otros animales				7	0,9
Trajes-sastre y conjuntos de no punto para mujeres y niñas		8	2,2	3	0,4

Fuente: Estacom

CUADRO 10: BALANZA COMERCIAL BILATERAL

BALANZA COMERCIAL BILATERAL					
(Datos en miles de euros)	2016	2017	%	2018	%
EXPORTACIONES ESPAÑOLAS	7.911	7.907	-0,1	7.611	-3,7
IMPORTACIONES ESPAÑOLAS	417,4	371	-11,1	727	+95,6
SALDO	7.494	7.535	+0,6	6.885	-8,6
TASA DE COBERTURA	1.895	2.130	+235 p.p.	1.048	-1.082 p.p.

Fuente: Estacom

4.3 INTERCAMBIOS DE SERVICIOS

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

4.4 FLUJOS DE INVERSION

La presencia de empresas españolas en Mongolia es muy reducida. Según los datos del Registro de Inversiones del Ministerio de Industria, Comercio y Turismo, la inversión directa española en Mongolia ascendió a 1,89 millones de euros en 2012, 107.650 euros en 2013, 749.800 euros en 2015, y 3 millones de euros en 2017 (en 2014, 2016, 2018 y en el periodo enero-septiembre de 2019 no se registró ninguna inversión). En cuanto a los sectores de destino de la inversión española en Mongolia, ésta se ha dirigido mayoritariamente a la industria química (explosivos para minería).

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

CUADRO 11: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS

INVERSION DIRECTA ESPAÑOLA. BRUTA Y NETA. SECTORES							
(Datos en miles de euros)	2015	2016	%	2017	%	2018	%
INVERSIÓN BRUTA	749,8	0	-100	3.005,5	100	0	-100
INVERSIÓN NETA	749,8	0	-100	3.005,5	100	0	-100
INVERSIÓN BRUTA POR SECTORES							
Ind. Química – Fabricación de explosivos y pirotecnia	749,8	0	-100	3.005,5	100	0	-100

Fuente: DataInVex

CUADRO 12: STOCK DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS

El stock de posición inversora de España en Mongolia en 2017 ascendió a 2,3 millones de euros, según el Registro de Inversiones Exteriores del Ministerio de Economía y Competitividad.

CUADRO 13: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA

INVERSION DIRECTA DEL PAIS EN ESPAÑA. BRUTA Y NETA. SECTORES							
(Datos en euros)	2015	2016	%	2017	%	2018	%
INVERSIÓN BRUTA	0	0		0		0	
INVERSIÓN NETA	0	0		0		0	

Fuente: DataInVex

CUADRO 14: STOCK DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA

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

4.5 DEUDA

4.6 OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA

4.6.1 EL MERCADO

Mongolia ha llevado a cabo con éxito la transición de una economía planificada a una economía de mercado. Actualmente, cuenta con un sistema político estable y

desarrollado, y dispone de abundantes recursos naturales que son la principal fuente de riqueza y crecimiento para el país. A pesar de que Mongolia todavía necesita cierto tiempo para desarrollar su economía, infraestructuras, eliminar las distorsiones en los mercados, y mejorar su sistema financiero, a medio-largo plazo presenta oportunidades comerciales y de inversión.

En el marco del programa financiero del FMI (2017-2022), las finanzas públicas han comenzado a estabilizarse y el crecimiento económico se ha recuperado (5% en 2017 y 6% en 2018). Sin embargo, la recuperación es frágil y Mongolia sigue siendo vulnerable a la evolución de la demanda externa y a los precios de los minerales a nivel mundial. El gobierno debe responder a estos desafíos y establecer un uso más eficaz de los recursos minerales mediante el fortalecimiento de la gestión financiera pública en sentido amplio (i.e. llevar todo el gasto al presupuesto y crear una base fiscal más sólida que reduzca la dependencia de los precios de los productos básicos). Por otro lado, el gobierno mongol debe seguir trabajando para diversificar y estabilizar su economía a través de tratados que favorezcan el comercio exterior y sobre todo que atraigan inversión extranjera que colabore en el desarrollo del país.

4.6.2 IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN

Mongolia tiene un peso muy limitado en Asia, donde China mantiene el liderazgo en importancia económica (con más de un 45% de peso en el PIB de la región). El Banco Asiático de Desarrollo incluye a Mongolia en la región "East Asia", junto con China, Hong Kong, Corea del Sur y Taiwan (Taipei), por lo que el porcentaje que representa Mongolia del total es insignificante. De todas formas, en las próximas décadas se espera que este porcentaje vaya incrementándose, en particular con la reactivación de la producción y las exportaciones de minerales, propiciando unas altas tasas de crecimiento económico.

4.6.3 OPORTUNIDADES COMERCIALES

Los sectores que más actividad y peso mantienen dentro de la economía mongola son la minería, la ganadería y la agricultura. Últimamente se está produciendo un notable crecimiento de la actividad en el sector de la construcción residencial. También se aprecia un cierto desarrollo de las infraestructuras, gracias a la financiación de instituciones multilaterales.

Existe una industria incipiente de curtidos y textiles en manos, en gran medida, de capital extranjero. El mercado de productos de consumo, por su parte, ofrece pocas posibilidades, dada la escasa población, su carácter rural, en muchos casos todavía nómada, y su baja capacidad adquisitiva. El turismo, en su faceta de turismo deportivo, cinegético o de aventura, ofrece ciertas posibilidades de cooperación entre ambos países.

4.6.4 OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN

Los sectores ya mencionados en oportunidades comerciales.

4.6.5 FUENTES DE FINANCIACIÓN

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

desligados, se centran en grandes proyectos de infraestructuras tanto del sector del transporte como de las comunicaciones.

4.7 ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN

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

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

5 RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES

5.1 CON LA UNIÓN EUROPEA

5.1.1 MARCO INSTITUCIONAL

Las relaciones con Mongolia se remontan a 1990 como consecuencia de las reformas políticas que se acometieron en el país por aquella época. En 1991 Mongolia empezó a beneficiarse de un acceso preferencial a los mercados comunitarios después de su inclusión en el Sistema de Preferencias Generalizadas (SPG).

El **Acuerdo de Comercio y Cooperación Económica** (*Trade and Cooperation Agreement*, TCA por sus siglas en inglés) entró **en vigor en el año 1993**. A raíz de este Acuerdo, la UE y Mongolia se concedieron mutuamente el tratamiento de "Nación Más Favorecida" (NMF) y se comprometieron a fomentar las relaciones económicas y comerciales bilaterales. El **1 de noviembre de 2017** entraba en vigor el **Acuerdo de Colaboración y Cooperación** (*Partnership and Cooperation Agreement*, PCA por sus siglas en inglés) entre la Unión Europea y Mongolia para un periodo de cinco años, con la posibilidad de renovación automática a partir del sexto año, y que reemplaza al TCA. Se trata de un acuerdo no preferencial con el que además de fortalecer la cooperación y las relaciones comerciales bilaterales, se pretende ampliar el ámbito de la colaboración con el fin de abarcar sectores como el desarrollo sostenible, las materias primas, el cambio climático, la justicia y la seguridad, los derechos humanos, la ciencia y la tecnología, y la buena gobernanza. La entrada en vigor del Acuerdo coincidió con la apertura de la Delegación de la UE en Mongolia, siendo una de sus máximas prioridades la aplicación de este Acuerdo de Colaboración y Cooperación.

Desde 2008 Mongolia forma parte del **Foro Asia Europa** (*Asia-Europe Meeting*, ASEM por sus siglas en inglés), plataforma de diálogo y cooperación basado en la igualdad y el consenso, y centrado en asuntos políticos, económicos y culturales de cara al fortalecimiento de las relaciones entre las regiones. La 14ª cumbre ASEM se celebró en Madrid los días 15 y 16 de diciembre de 2019.

En la actualidad, Mongolia se beneficia del **régimen SGP+** del Sistema de Preferencias Generalizadas de la UE.

5.1.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES

La UE es el tercer socio comercial de Mongolia, por detrás de China y Rusia. El principal país de la UE socio comercial de Mongolia es Alemania, seguido de Italia, Polonia y Países Bajos. También son socios destacados Suecia, Reino Unido,

Francia, Austria, Eslovenia y Bélgica.

En 2018 los **productos que la UE exportó** a Mongolia fueron medicamentos (10%), maquinaria de construcción y obras públicas (6,4%), automóviles (5,1%), maquinaria y equipos de prospección (3,9%), e instrumental médico y quirúrgico (2,7%). Los principales **productos que la UE importó** fueron fibras (51,4%), confección femenina (18,5%), productos de origen animal (9,5%), cueros y curtidos (3,5%), y minerales (2,1%).

Los principales **países de la UE suministradores** de Mongolia en 2018 han sido Alemania (29,9% del total), Polonia (11,1%), Italia (7,5%), Países Bajos (7,3%), Suecia (6,8%), Francia (5,3%), Reino Unido (4,9%), Austria (4,7%), Eslovenia (4,0%), y Bélgica (3,2%). España se sitúa en el puesto 14 del ranking de países de la UE exportadores a Mongolia, con una cuota del 1,7%. En 2018 Mongolia ocupó el puesto 154 en el ranking de países de destino de las exportaciones de la UE.

Por lo que se refiere a los principales **países de la UE clientes** de Mongolia, en 2018 Italia se ha situado en primer lugar (54,8% del total), seguida por Alemania (12,8%), Reino Unido (10,1%), Austria (8,7%), Francia (5,8%) y Países Bajos (1,7%). España, con un 1,0% del total de las importaciones de la UE de Mongolia, se sitúa en el puesto 9 del ranking de países de la UE clientes de Mongolia en el periodo. En 2018 Mongolia ocupó el puesto 170 en el ranking de países proveedores de la UE.

CUADRO 15: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA

INTERCAMBIOS COMERCIALES CON LOS PAÍSES DE LA UE					
(Datos en miles de euros)	2016	2017	%	2018	%
IMPORTACIONES	313.449	379.822	21,2	449.038	18,2
EXPORTACIONES	69.542	72.565	4,4	74.682	2,8

Fuente: Euroestacom

5.2 CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES

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

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

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

5.3 CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO

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

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

5.4 CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES

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

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

5.5 ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES

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

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

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

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