



INFORME ECONÓMICO Y COMERCIAL

Mongolia



Elaborado por la Oficina
Económica y Comercial
de España en Pekín

Actualizado a diciembre 2018

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	4
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	10
3.1.1	ESTRUCTURA DEL PIB	11
	CUADRO 2: PIB POR SECTORES DE ACTIVIDAD Y POR COMPONENTES DEL GASTO	12
3.1.2	PRECIOS	12
3.1.3	POBLACIÓN ACTIVA Y MERCADO DE TRABAJO. DESEMPLEO	13
3.1.4	DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA	13
3.1.5	POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA	13
3.2	PREVISIONES MACROECONÓMICAS	15
3.3	OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO	15
3.4	COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS	16
3.4.1	APERTURA COMERCIAL	16
3.4.2	PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES	16
	CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES)	16
	CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES)	17
3.4.3	PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)	17
	CUADRO 5: EXPORTACIONES POR SECTORES	18
	CUADRO 6: IMPORTACIONES POR SECTORES	18
3.4.4	PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)	18
3.5	TURISMO	19
3.6	INVERSIÓN EXTRANJERA	20
3.6.1	RÉGIMEN DE INVERSIONES	20
3.6.2	INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES	21
3.6.3	OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA	22
3.6.4	FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS	22
3.6.5	FERIAS SOBRE INVERSIONES	22
3.7	INVERSIONES EN EL EXTERIOR. PRINCIPALES PAÍSES Y SECTORES	22
3.8	BALANZA DE PAGOS. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES SUB-BALANZAS	22
	CUADRO 7: BALANZA DE PAGOS	22
3.9	RESERVAS INTERNACIONALES	23
3.10	MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO	23
3.11	DEUDA EXTERNA Y SERVICIO DE LA DEUDA. PRINCIPALES RATIOS	24
3.12	CALIFICACIÓN DE RIESGO	24
3.13	PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA	24
4	RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES	25
4.1	MARCO INSTITUCIONAL	25
4.1.1	MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES	25
4.1.2	PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS	25

4.1.3	ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS	25
4.2	INTERCAMBIOS COMERCIALES	26
	CUADRO 8: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES	26
	CUADRO 9: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES	27
	CUADRO 10: BALANZA COMERCIAL BILATERAL	27
4.3	INTERCAMBIOS DE SERVICIOS	27
4.4	FLUJOS DE INVERSIÓN	28
	CUADRO 11: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS	28
	CUADRO 12: STOCK DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS	28
	CUADRO 13: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA	28
	CUADRO 14: STOCK DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA	28
4.5	DEUDA	28
4.6	OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA	28
4.6.1	EL MERCADO	29
4.6.2	IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN	29
4.6.3	OPORTUNIDADES COMERCIALES	29
4.6.4	OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN	30
4.6.5	FUENTES DE FINANCIACIÓN	30
4.7	ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN	30
5	RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES	30
5.1	CON LA UNIÓN EUROPEA	30
5.1.1	MARCO INSTITUCIONAL	30
5.1.2	INTERCAMBIOS COMERCIALES	31
	CUADRO 15: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA	32
5.2	CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES	32
5.3	CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO	32
5.4	CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES	32
5.5	ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES	33
5.6	ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LAS QUE EL PAÍS ES MIEMBRO	33
	CUADRO 16: ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LA QUE EL PAÍS ES MIEMBRO	33

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 social demócrata 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 Social-Demócrata, después de la derrota en las elecciones del año 2000, se fusionaron y crearon el Partido Demócrata, de inspiración social 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): Zandanshatar Gombojav
- Ministro de Defensa: Enkhbold Nyamaa
- Ministro de Asuntos Exteriores: Tsogtbaatar Damdin
- Ministro de Educación, Cultura, Ciencia y Deportes: Tsogzolmaa Tsedenbal
- Ministro de Construcción y Desarrollo Urbano: Badelkhan Khavdislam
- Ministro de Carreteras y Transportes: Bat-Erdene Jadamba
- 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: Batzorig Batjargal
- 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): Miyegombo Enkhbold.

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 32,6% a la formación del PIB (10,7% la agricultura y 21,9% la minería), y su participación en el empleo es el 30%.

El desarrollo de la agricultura está limitado 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 ganado bovino, alrededor de 66 millones de cabezas, 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 megaproyectos 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. A finales de 2018 el Parlamento de Mongolia aprobó un plan para vender hasta el 30% de la mina de carbón de Tavan Tolgoi.

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 constantemente en el 8-10%. 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 50%. 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 comercio y los de transportes han crecido a un ritmo alto desde 2004, 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 (1.817 km), 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, una línea férrea de 1.110 Km, que atraviesa Mongolia de norte a sur pasando por Ulán Bator. Este corredor ferroviario 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: Salkhit con Erdenet, (164 km), Darkhan-Sharingool (64 km), Bagakhangai-Baganuur (96 km), Khonkhor-Nalaikh (14 km), Tolgoit-Songino (21 km), Airag-Bor Undur (60 km), Sainshand-Zuunbayan (50 km) y la línea del noreste del país que conecta las ciudades de Ereentsav con Bayantumen (238 km). El Parlamento mongol ha aprobado la construcción de una línea férrea de 260 km en el sur que conectará las minas de Oyu Tolgoi y Tavan Tolgoi con la frontera de China. El proyecto más importante que están impulsando las autoridades mongolas 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 ferroviario estará dedicado a la exportación de productos minerales a Rusia y China, y además 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. Además operan pequeñas empresas privadas.

La red de carreteras tiene una extensión de 49.200 km (2.395 km de carreteras pavimentadas y el resto de carreteras de tierra y grava). El mayor proyecto de carreteras son los tres corredores del proyecto Asian Highway que atravesarán el territorio de Mongolia. El Corredor AH-3 (1.041 km) conectando los mercados regionales de Siberia con los del interior y con los puertos marítimos del noreste de China a través de una carretera vertical norte-sur. El corredor AH-4 (750 km), en el extremo oeste del país, conectando los mercados regionales de Siberia a través de la Región Autónoma de Xinjiang en China con Pakistán. El Corredor AH-32 (2.325 km), la principal arteria horizontal de carreteras este-oeste del país, dando acceso a la península de Corea por el este y a los países de Asia Central por el oeste. El transporte por carretera en Mongolia todavía juega un papel muy importante en el sector de los transportes. Mongolia tiene firmados acuerdos internacionales sobre transporte por carretera con Rusia, China, Kazajistán, Ucrania, Bielorrusia, Turquía y Kirguistán. Además, es país 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 52 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 esté terminado en 2019.

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 Ulaan Baatar. Hay dos empresas de telefonía fija, Mongolian Telecom Company (MTC), una empresa mixta entre la surcoreana Korea Telecom

Corporation y el estado mongol y otros pequeños accionistas, y la Autoridad Ferroviaria de Mongolia. MTC alquila las líneas de fibra óptica a la Autoridad Ferroviaria de Mongolia y conecta a los aimags (provincias) y centros de población. En el sector de telefonía móvil hay cuatro operadores: Mobicom, Unitel, Skytel y G-Mobile. Mobicom Corporation (empresa mixta donde el grupo inversor mongol Newcom ostenta el 40% y las japonesas Sumitomo y KDDI se reparten el 60%) es el primer operador, se creó en 1996, y tiene la mayor cuota de clientes. Unitel es el segundo operador de telefonía móvil por número de líneas contratadas. Los otros dos operadores son Skytel, empresa mixta entre la coreana SK Telecom y la mongola Taihan, y G-Mobile, que concentra su negocio en las áreas rurales utilizando tecnología CDMA y es proveedor de servicios de internet con teléfonos móviles. Para resolver los problemas derivados de las largas distancias y la falta de una estructura tradicional de telecomunicaciones, Mongolia ha utilizado la tecnología wireless local loop (WLL) por medio de tres proveedores: MTC (servicio en la mayor parte del territorio), Mobicom (Ulaan Baatar y zonas alrededor de la capital) y Skytel (Ulaan Baatar y las zonas rurales).

El sistema eléctrico de Mongolia consiste en tres sistemas que no están interconectados (la Red Central, la Red del Oeste y la Red del Este). La Red eléctrica del Oeste suministra a tres Aimags (provincias) y 22 distritos con electricidad importada de Rusia. La Red eléctrica del Este tiene una sola planta de producción de electricidad de 36 MW (Choibalsan Power Plant) por la que suministra electricidad a dos provincias. Y la Red eléctrica del Centro consiste en cinco plantas de generación de electricidad y agua caliente de calefacción de distrito, interconectadas por una línea de transmisión de 220 kv con la red eléctrica ruso-siberiana, una red de transmisión y cuatro redes de distribución de electricidad. La Red Central suministra electricidad a las ciudades de Ulaan Baatar, Darkhan y Erdenet, y a trece provincias. La Red Central tiene una capacidad total de 840 MW incluyendo el suministro desde Rusia. Todas las centrales eléctricas son de titularidad pública. La Energy Regulatory Authority (ERA), regula la generación, transmisión, distribución y comercialización de la electricidad. Aprueba los precios y tarifas, concede las licencias a los operadores. Hay varias empresas operadoras, la mayoría de titularidad estatal y unas pocas de asociación público-privada. Aproximadamente el 80% de la electricidad consumida se produce en centrales de carbón, el 4% por generadores de diésel, y el 3% por fuentes de energías renovables (principalmente plantas hidroeléctricas). El 13% restante se importa de Rusia. Los sistemas de calefacción de distrito utilizan como combustible el carbón.

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 de las exportaciones de minerales. De 2014 a 2016, el crecimiento económico se desaceleró desde casi el 8% hasta el 1%, por las caídas de la actividad minera, de las exportaciones de carbón a China, y del consumo privado.

En 2015 el crecimiento del PIB se desaceleró hasta el 2,4% interanual, desde el 7,9% alcanzado en 2014, consecuencia de unas políticas macroeconómicas menos expansivas que en años anteriores, la caída de los precios de los minerales, que perjudicó a las exportaciones, más una fuerte caída de las inversiones extranjeras. La segunda fase del mayor proyecto minero del país, la mina de cobre y oro de Oyu Tolgoi, prácticamente no avanzó a lo largo del año, condicionado por la financiación y los permisos medioambientales. Además, la multinacional Río Tinto, que tiene los derechos de explotación, no mostró gran interés por avanzar dados los bajos precios del cobre en los mercados internacionales en 2015.

En 2016 el crecimiento se ralentizó hasta el 1,0% interanual. La actividad cayó en casi todos los sectores: industria, construcción y consumo privado. La actividad minera registró un escaso avance del 0,1%, igual que en el sector servicios.

En 2017 la economía de Mongolia creció hasta el 5,1% gracias a la fuerte demanda externa de materias primas y a un retorno de la confianza por parte de los inversores. En la última revisión de previsión del crecimiento, en noviembre de 2018, el FMI estima que la economía de Mongolia crecerá un 6,2% en 2018 y un 6,3% en 2019.

En el tercer trimestre de 2018 el PIB avanzó un 6,4%, por encima del 6% del mismo periodo del año anterior. Es la tasa de crecimiento más alta para los primeros nueve meses del año desde 2014. La industria extractiva creció un 10,1%, los servicios un 6,5% y la agricultura un 1,7%, mientras que la construcción cayó un 6,5%.

En 2017 el índice de precios al consumo creció un 6,4% interanual. En enero-septiembre de 2018 los precios crecieron un 5,7% interanual, y mes a mes cayó un 0,1%.

En 2017 el volumen del comercio exterior alcanzó 10.536 millones de dólares (27% interanual). Las exportaciones ascendieron hasta los 6.201 millones de dólares, incremento del 26% interanual, y las importaciones totalizaron 4.335 millones de dólares, aumentando un 29% interanual. La balanza comercial registró un superávit de 1.865 millones de dólares, mejorando un 20% respecto a 2016. Las exportaciones de productos minerales representaron el 89% del valor total de las exportaciones, suponiendo las exportaciones de carbón el 36,4% y las de cobre el 26% del total exportado. En cuanto a las importaciones, las de bienes de equipo representaron el 39,3% del total y las de productos derivados del petróleo el 18,2%.

En enero-septiembre de 2018 el volumen del comercio exterior creció hasta los 9.634 millones de dólares. Las exportaciones totalizaron 5.283 millones de dólares, aumentando un 15,3% interanual, y las importaciones ascendieron a 4.351 millones de dólares, un incremento del 39% interanual. El superávit comercial en el periodo ascendió a 931,7 millones de dólares, una caída del 35,8%.

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 2017 se situaba en los 2.433,49 MNT/\$US, y con respecto al euro en 2.879,43 MNT/€.

En 2017 las reservas internacionales se situaban en los 3.001 millones de dólares, frente a los 1.297 millones de dólares a final de 2016.

El país debe hacer frente a presiones de balanza de pagos y de capital, por el bajo nivel de inversión extranjera directa, la volatilidad de los precios de las materias primas y la demanda en China, su principal mercado de exportación. En 2016 la deuda pública creció hasta el 87,6%, desde el 59,5% del PIB en 2015. Asimismo, en los últimos años el crecimiento del gasto público extrapresupuestario, a través del Banco de Desarrollo de Mongolia, llevó al incumplimiento del techo de déficit público del 2% del PIB, establecido en la Ley de Estabilidad Fiscal. En 2017, gracias a la aplicación de un programa de ajuste acordado con el FMI, la autoridades de Mongolia lograron reducir en 15 puntos porcentuales el déficit fiscal y rebajar la Deuda Pública al 84,6% del PIB.

En 2014 y 2015 la inversión extranjera cayó un 80,7% y un 33,8%, respectivamente, debido a desacuerdos entre el gobierno de Mongolia y los inversores extranjeros por las condiciones de las inversiones en el sector minero. En 2017 los flujos de inversión extranjera se recuperaron y crecieron un 135% interanual, impulsada por la recuperación de la confianza de los inversores y la implementación de la segunda fase de la mina de cobre Oyu Tolgoi.

CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS

PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS	2014	2015	2016	2017
PIB				
PIB (M\$ a precios corrientes)	9.180	11.750	11.183	11.488
Tasa de variación real (%)	7,9	2,4	1,2	5,1
INFLACIÓN				
Media anual (%)	12,8	6,6	1,1	4,4
Fin de período (%)	10,5	5,8	0,7	6,1
TIPOS DE INTERÉS DE INTERVENCIÓN DEL BANCO CENTRAL				
Media anual (%)	12,0	13	12,8	12,3
Fin de período (%)	12,0	13	14	11
EMPLEO Y TASA DE PARO				
Población (x 1.000 habitantes)	2.990	3.006	3.120	3.180
Desempleados (x1.000habitantes)	95,9	92,7	127,8	119,1
Tasa de desempleo	7,9	7,5	10	8,8
SALDO PRESUPUESTARIO				
% de PIB	-11,3	-8,5	-17	-1,9
DEUDA PÚBLICA				
en millones de dólares	8.860	9.303		
en % de PIB	76,5	59,5	87,6	84,6
EXPORTACIONES DE BIENES				
en millones de dólares	5,774	4,669	4.916	6.201

% variación respecto a período anterior	5,1	-19,1	5,3	26
IMPORTACIONES DE BIENES				
en millones de dólares	5.236	3.797	3.358	4.335
% variación respecto a período anterior	-7,5	-27,5	-11,6	29
SALDO B. COMERCIAL				
en millones de dólares	538	872	1.558	1.865
en % de PIB	5,8	8,2	15,5	20
SALDO B. CUENTA CORRIENTE				
En millones de dólares	-1.934	-948	-700	-1.155
en % de PIB	-11,5	-4,0	-6,3	-8,8
DEUDA EXTERNA				
en millones de dólares	21.850	22.718	24.625	27.493
en % de PIB	171,7	186,3	220	239
SERVICIO DE LA DEUDA EXTERNA				
En millones de dólares	2,775			
en % de exportaciones de b. y s.	20,0			
RESERVAS INTERNACIONALES				
en millones de dólares	1.648	1.324	1.297	3.008
en meses de importación de b. y s.	2,4	2,8	2,4	4,4
INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA				
en millones de dólares	337	94,2	-4.156	1.424
TIPO DE CAMBIO FRENTE AL DÓLAR				
media anual	1.815	1.995	2.155	2.438,2
fin de período	1.888	1.993	2.0482	2.433,5

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

Última actualización: mayo 2018

3.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB

Mongolia tiene una economía predominantemente de servicios. El sector servicios representa un 49,4% 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 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 recuperó gracias al aumento de las

exportaciones de carbón y a la recuperación de la inversión, destacando la implementación de la segunda fase del proyecto de la mina de cobre Oyu Tolgoi.

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 49,4% del PIB y aporta el 51,6% del empleo, seguido del sector primario (32,6% del PIB y el 30% 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 22% del PIB. Por el contrario, el sector manufacturero está muy poco desarrollado, y sólo aporta el 8,6% del PIB. En el sector servicios destacan el comercio, con el 11,3% del PIB, y las actividades inmobiliarias con un 6%.

El consumo privado de Mongolia es relativamente alto (49,2%), 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) %	2015	2016	2017
POR SECTORES DE ORIGEN			
AGRICULTURA	14,6	11,7	10,7
MINERÍA	15,5	20	21,9
INDUSTRIA	9,8	7,3	8,6
SERVICIOS	50,3	52,5	49,4
POR COMPONENTES DEL GASTO			
CONSUMO			
<i>Consumo Privado</i>	59,1	52	49,2
<i>Consumo Público</i>	13,5	14,4	12,3
FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL FIJO	20,4	20,2	23,8
EXPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS	45,6	49,3	57,1

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. En los últimos años el país viene sufriendo de presiones inflacionistas y de balanza de pagos. En 2014 la confluencia de unas políticas monetaria y fiscal expansivas dispararon la tasa de inflación hasta el 14,9% interanual. En 2015 diversos factores contribuyeron a reducir la tasa de inflación al 6,6% interanual, como el descenso de los precios de los alimentos (gran peso en el índice de precios al consumo), la contracción de la demanda interna y una política monetaria restrictiva. En 2016 los precios se desplomaron, crecimientos negativos en los meses de septiembre y octubre, entrando en riesgo de deflación por efecto de las fuertes caídas de los precios internacionales de las materias primas y de la demanda interna. Los precios repuntaron en el cuarto trimestre de 2016 hasta el 0,7% a final de diciembre, situándose la tasa de inflación media del año en el 1,1% interanual. A lo largo de 2017 la tasa de inflación ha ido creciendo hasta estabilizarse, alcanzando a finales de año el 6,4%. La inflación ha aumentado significativamente debido al efecto retardado del traspaso del tipo de cambio: a medida que ha ido avanzando la recuperación económica las empresas han comenzado a pasar los aumentos de costes anteriores, recuperando de esta forma su margen de beneficios.

3.1.3 POBLACIÓN ACTIVA Y MERCADO DE TRABAJO. DESEMPLEO

En 2017 la población activa, 1,36 millones, representaba el 42,6% de la población total. De la población ocupada, que totalizaba 1.266.916 personas, el 30% (379.806) estaban empleadas en la agricultura, el 18,4% (233.110) en las manufacturas y el 51,6% (654.000) en los servicios.

A finales de 2017 la población total desempleada en Mongolia era de 119.092 personas, lo que implica una tasa de desempleo del 8,8%, 1,2 puntos porcentuales menos que la tasa de 2016. 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. Así por ejemplo en agosto de 2013 la famosa mina de Oyu Tolgoi cerró temporalmente un proyecto de ampliación por no contar con la aprobación por parte del Gobierno para su financiación, lo que dió al traste con 1.700 puestos.

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 2016 fue de 3.895 dólares. De acuerdo con el Banco Asiático de Desarrollo, 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 ya que los ingresos fiscales cayeron un 2,7% y el gasto aumentó en un 1,5%. El aumento del déficit llevó al gobierno a reducir los salarios públicos y a crear nuevos impuestos. En los tres primeros trimestres de 2016, el gasto público creció un 23,4%, a pesar de la caída de los ingresos un 0,8%. Ante lo abultado del déficit, en agosto de 2016 el Parlamento aprobó unas enmiendas a los presupuestos 2016, incluyendo recortes de varios programas de desarrollo. El déficit a final de 2016 se situó 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 financiándolo con emisiones de bonos Chinggis y endeudamiento externo garantizado por el gobierno. Esto provocó que el déficit consolidado, que incluye el gasto extrapresupuestario, creciera hasta un nivel insostenible. 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.

A principios de 2017 el gobierno de Mongolia y el FMI acordaron un programa de asistencia financiera sujeto a la aplicación de un programa de ajuste estructural, donde uno de los pilares es la consolidación fiscal y la reforma de la administración fiscal con el objetivo de restablecer la sostenibilidad de la deuda. La consolidación fiscal contiene una serie de medidas sobre ingresos y gastos públicos, que incluyen la 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 pasar de un déficit del 17% del PIB en 2016 a 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 considerablemente. Un repunte en la demanda externa de carbón, el aumento en los precios de los productos básicos y la implementación de la segunda fase de la mina de cobre Oyu Tolgoi han desencadenado una recuperación del crecimiento económico. De esta forma el incremento de los ingresos (vía impuestos y royalties al sector minero) junto con una política de contención del gasto han contribuido a reducir el déficit fiscal en 15 puntos porcentuales y situar la Deuda Pública en el 84,6% del PIB.

Respecto a la política monetaria, el gobierno ha llevado a cabo una política monetaria expansiva, facilitando liquidez al sistema a través de dos programas: el Programa de Estabilización de Precios y el Programa de Financiación de Hipotecas a bajo interés. Mediante estos dos programas, el Banco de Mongolia inyectó 4,3 trillones de Tugriks a través de los bancos comerciales. El Banco de Mongolia también recortó los tipos de interés tres veces a lo largo de 2013, desde el 13,25% hasta el 10,5%, provocando el aumento de las presiones inflacionistas y sobre el tipo de cambio del tugrik. En 2014, para contrarrestar las fuertes tensiones inflacionistas y la presión de balanza de pagos, el Banco de Mongolia recurrió nuevamente a subidas del tipo de interés de referencia del 10,5% al 12%, y posteriormente en enero de 2015 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.

En el programa de ajuste acordado con el FMI a principios de 2017, el gobierno de Mongolia, a través del Banco de Mongolia, se compromete 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.

En 2018, durante la revisión del programa de ajuste, el FMI constató una estabilización de la inflación y un incremento considerable de las reservas. Las autoridades de Mongolia, por su parte, se han comprometido a seguir aplicando una política monetaria prudente que minimice los riesgos del sector financiero, a garantizar la reconstrucción de las reservas de capital del sistema bancario, y a fortalecer el marco de supervisión financiero.

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 6,2%% en 2018 y del 6,3% en 2019, basada principalmente en la demanda externa y en la recuperación de la confianza. El BAsD, por su parte, prevé que el crecimiento económico de Mongolia se mantendrá sólido en los próximos años aunque con una leve moderación, a medida que se fortalezcan las exportaciones de carbón y las inversiones mineras (6,4% en 2018 y 6,1% en 2019). En cuanto a la inflación, el BAsD prevé que repuntará en 2018, por efecto del aumento de la demanda interna y de los precios internacionales del petróleo y los alimentos, junto con los efectos de una política monetaria más flexible.

Los principales riesgos para la economía de Mongolia se encuentran en su vulnerabilidad ante los impactos externos. Si la ralentización de la economía china se profundiza más de lo esperado, por ser el destino del 80% de las exportaciones de Mongolia, o si los precios de exportación de los minerales (carbón, cobre) continúan cayendo, pueden sufrir la balanza de pagos, la balanza fiscal y el crecimiento económico. Las expectativas de crecimiento son muy sensibles al "timing" de grandes proyectos de inversión extranjera, como la ampliación de las minas de Oyu Tolgoi y Tavan Tolgoi.

Otros factores de riesgo para el crecimiento son la habilidad del gobierno y del Banco de Mongolia para reducir el déficit y mantener la inflación bajo control.

3.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO

La economía de Mongolia está muy ligada a la economía de sus vecinos, especialmente China a donde se dirigen el 80% de las exportaciones mongolas. 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 en detrimento de la dependencia de las exportaciones y la inversión pública. La incentivación 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, Mongolia está desarrollando el Fondo Mongol de Crédito Verde, un instrumento financiero que apoyará la inversión privada en el sector de la energía renovable, la eficiencia energética y la gestión de residuos en Mongolia. El Fondo de

Clima Verde (GCF por sus siglas en inglés) es un fondo global creado para ayudar a los países en desarrollo a responder al cambio climático. Se espera que el apoyo del GCF al el Fondo Mongol de Crédito Verde garantice su viabilidad y eficacia.

3.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS

En 2017 el volumen del comercio exterior de mercancías aumentó un 27% (reducción del 2% el año anterior), como consecuencia de un aumento significativo de las exportaciones y las importaciones. El valor de las importaciones de bienes creció un 29% interanual, por el aumento de las importaciones de bienes de equipo, de consumo y el petróleo. Por su parte, el valor de las exportaciones de bienes creció un 26% interanual, atribuible en su mayor parte al incremento de las exportaciones de minerales. En consecuencia, la balanza comercial registró un superávit de 1.865 millones de dólares, siendo el mayor superávit comercial desde 2012.

3.4.1 APERTURA COMERCIAL

Desde las reformas económicas, Mongolia es miembro de la Organización Mundial del Comercio, 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 2016, el coeficiente de apertura comercial fue del 82,7%, y el ratio de las importaciones respecto del PIB del 33,5% mientras que en 2017 el coeficiente de apertura comercial fue del 91,7% y el ratio de importaciones respecto del PIB del 37,7%.

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 64% del comercio exterior total del país, pero es especialmente relevante el volumen de la exportación a China, que representó el 79% en 2016 y el 86% en 2017. 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 23% de sus importaciones en 2017, seguido de Rusia, socio estratégico en materia de energía, que concentró el 19,6% de la importación de Mongolia en 2017.

CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES)

PRINCIPALES PAISES CLIENTES						
(Datos en millones dólares)	2015	%	2016	%	2017	%
China	3.411	95,4	3.380	79	5.308	85,6
Gran Bretaña	16,5	0,2	787	16	661	10,7
Rusia	40	0,2	56	1,14	68	1,1
Alemania	8,5	0,1	43	0,9	11	0,2
Italia	47,3	1	34	0,7	44	0,7
Singapur	27	0,6	17	0,4	26,1	0,4
Japón	49,1	0,3	14	0,3	14,8	0,2
Estados Unidos	15,6	0,3	11	0,2	8,3	0,1
Taiwán					26,2	0,4
República de Corea	42,5	0,4	8,5	0,2	11,6	0,2
Francia	2,3	0,3	7	0,1	5,7	0,1
TOTAL EXPORTACIÓN	4.669	100,0	4.916	100,0	6.201	100

Fuente: National Statistical Office of Mongolia

CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES)

PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES						
(Datos en millones de dólares)	2015	%	2016	%	2017	%
China	1.279	33,6	1.040	31	1.428	32,9
Rusia	1.229	32	862	25,7	1217	28,1
Japón	276,9	3	330	9,8	363	8,4
Estados Unidos	76,3	2	139	4,1	208	4,8
Corea del Sur	274,9	7,2	198	5,9	198	4,6
Alemania	113,2	2,9	120	3,6	128	3,0
Italia	33,3	0,6	32	0,9	45,8	1,1
Australia	20,7	0,4	31	0,8	44	1,0
Malasia	38	0,6	41	1,2	40	0,9
Vietnam	38	0,6	40	1,1	39,8	0,9
TOTAL IMPORTACIÓN	5.906	100	3.797	100	4.335	100,0

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 2017 las exportaciones de productos minerales representaron el 80% de sus exportaciones totales, representando las exportaciones de carbón el 37% y de petróleo el 26%. 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 2017 las exportaciones de Mongolia aumentaron un 26% interanual, en parte debido a la fuerte demanda china de carbón.

A su vez, Mongolia depende de fuentes de energía externas. Alrededor del 20% 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 60% del total de las importaciones. En 2017 las importaciones de maquinaria y aparatos eléctricos

representaron el 21,2% de las importaciones totales, y las importaciones de combustibles minerales el 19,1%. En 2017 las importaciones de Mongolia crecieron un 29%, atribuible a la recuperación de su economía.

CUADRO 5: EXPORTACIONES POR SECTORES

PRINCIPALES PRODUCTOS EXPORTADOS						
(en millones de dólares)	2015	%	2016	%	2017	%
Carbón	556	11,9	973	19,8	2.268	36,6
Cobre concentrado	2.280	48,8	1.608	32,7	1.613	26,0
Oro en bruto o semielaborado	421	9,0	758	15,4	600	9,7
Piedras y metales preciosos	420	9,0	762	15,5	597	9,6
Petróleo	387	8,3	337	6,9	374	6,0
Minerales de Hierro	227	4,9	250	5,1	313	5,0
Cachemir	197	4,2	193	3,9	206	3,3
Cinc	102	2,2	145	2,9	181	2,9
Total Exportaciones	4.669	100	4.916	100	6.201	100

Fuente: National Statistical Office of Mongolia

CUADRO 6: IMPORTACIONES POR SECTORES

PRINCIPALES PRODUCTOS IMPORTADOS						
(en millones de dólares)	2015	%	2016	%	2017	%
Maquinaria, equipos, aparatos eléctricos	785	20,7	680	20,3	921	21,2
Combustibles y aceites minerales	797	21,0	586	17,5	828	19,1
Vehículos automóbiles	368	9,7	435	13,0	623	14,4
Metales y sus manufacturas	371	9,8	211	6,3	334	7,7
Productos farmacéuticos	270	7,1	272	8,1	315	7,3
Camiones	49	1,3	46	1,4	191	4,4
Plásticos, caucho y sus manufacturas	140	3,7	137	4,1	182	4,2
Total Importaciones	3.797	100	3.358	100	4.335	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 2015 el déficit de la balanza de servicios se redujo hasta los 715 millones de dólares, arrojando déficits las tres sub-balanzas. En 2016 el déficit de la balanza de servicios se incrementó hasta los 1338 millones de dólares, por gran déficit de la sub-balanza "otros servicios" (-996 millones de dólares) y los déficits de las sub-balanzas de turismo (-166 millones de dólares) y de transportes (-176 millones de dólares). En 2017 el déficit de la balanza de servicios se estabilizó en los 1.212 millones de dólares, arrojando déficits las tres sub-balanzas, en particular "otros servicios" (-791 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 a un estudio realizado por el Consejo Mundial de Viajes y Turismo, Mongolia se encuentra en el puesto 135 de un total de 185 países en lo que a aportación del turismo al PIB se refiere. En 2017 el sector turismo generó 34.000 empleos directos, un 2,9% del empleo, y 87.500.000 indirectos, empleando en total a unas 121.500 personas, el 10,4% del empleo total, según el informe del Consejo Mundial de Viajes y Turismo.

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 2017 unos 469.309 turistas extranjeros visitaron Mongolia, un número ligeramente superior a los 404.156 de 2016. Los principales flujos de turistas provienen de los dos grandes países vecinos que rodean a Mongolia, China con el 30,4% del total, y Rusia con el 22,8%. Con unas cifras mucho más bajas se encuentran los visitantes de Corea del Sur, el 16,0%, y los de Japón cerca del 5%.

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 2016 y 2017.

País	2016	2017	% total
China	131.312	142.481	30,36
Rusia	84.065	106.885	22,77
Corea del Sur	57.587	74.921	15,96
Japón	19.985	22.519	4,80
EEUU	15.859	16.667	3,55
Kazajstán	13.370	14.921	3,18
Alemania	9.709	10.582	2,25
Francia	9.035	10.038	2,14
Reino Unido	6.161	5.996	1,28
Australia	5.631	7.287	1,55
TOTAL	404.156	469.309	100

Fuente: Oficina Nacional de Estadísticas de Mongolia

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.

En noviembre de 2013 entró en vigor la nueva **Ley de inversiones**, que sustituye a la Ley de Inversiones Extranjeras en Industrias Estratégicas, aprobada en mayo de 2012 y posteriormente reformada en abril de 2013.

La Ley de Inversiones Extranjeras en Industrias Estratégicas de 2012, 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 vió obligado a reformarla en abril de 2013, eliminando las limitaciones y flexibilizando el sistema de aprobación de las inversiones extranjeras, pero al no reactivar la inversión extranjera se aprobó una nueva Ley de Inversiones que entró en vigor en noviembre de 2013.

La nueva **Ley de Inversiones**, en vigor desde el 1 de noviembre de 2013, 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). A los efectos, la Ley de

Inversiones mongola define las SOE como aquellas empresas en las que un estado soberano ostenta, directa o indirectamente, más del 50% de su capital social.

La Ley de Inversiones establece dos formas jurídicas para que el inversor extranjero pueda llevar a cabo actividades de negocios en Mongolia, como una *business entity with foreign investment (BEFI)* o como una Oficina de Representación. 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 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES

El stock de inversión extranjera en Mongolia, desde que se realizan registros (1990 hasta diciembre de 2013), asciende a 13.986 millones USD. 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.

En 2011, año de la mayor cifra registrada de IED, la inversión extranjera en Mongolia ascendió a 4.990 millones USD, un crecimiento del 385,9% interanual. En 2012 alcanzó los 4.100 millones de USD, cayendo un 11,6% respecto al año anterior, y en 2013 mantuvo la tendencia descendente, cayendo un 47,9%, hasta los 2.290 millones de USD, debido a las incertidumbres generadas entre los inversores extranjeros, sobre todo en el sector minero, como consecuencia de las limitaciones a la inversión extranjera introducidas en la nueva Ley de Inversión Extranjera que entró en vigor a principios de 2013, y que tuvo que reformarse a finales del año, aprobándose una nueva Ley de Inversiones en noviembre de 2013. En 2014 la inversión extranjera se desplomó un 80,7% interanual (542 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.

Los principales países inversores en Mongolia, por inversión acumulada en el período 1990-2013, son Holanda, 4.225 millones de dólares, (29,96% del total) y China, 3.757 millones de dólares, (26,65%). Los siguen Luxemburgo, 1.151 millones de dólares, (8,17%), Islas Vírgenes Británicas, 1.109 millones de dólares, (7,87%), Singapur, 724 millones dólares, (5,14%), Canadá, 498 millones de dólares, (3,53%), Corea del Sur, 379 millones dólares, (2,69%), Estados Unidos, 308 millones dólares, (2,19%), Rusia, 297 millones dólares, (2,11%), Australia, 260 millones dólares, (1,84%), Hong Kong, 228 millones dólares, (1,62%) y Japón, 207 millones de dólares, (1,47%).

Por sectores de destino de la IED, la minería (exploración y explotación minera) representa el 73% de las inversiones extranjeras realizadas en el país. En los últimos años, el comercio y alimentación (16%), y los servicios financieros (1,4%) están siendo una importante fuente de entradas de capital.

3.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA

La inversión extranjera más importante en Mongolia es, con gran diferencia, la realizada en Oyu Tolgoi, una de las cinco minas de cobre y oro mayores del mundo. En este proyecto, el Gobierno de Mongolia cuenta con una participación del 33% y el socio extranjero, Turquoise Hill Resources, ostenta el 66% (del cuál la empresa anglo-australiana Rio Tinto posee un 51%). Se espera que para 2021 la mina de Oyu Tolgoi haya alcanzado su máxima capacidad de explotación. Desde 2006 la joint-venture 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 de inversión de la mina de Oyu Tolgoi.

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 2017 el déficit por Cuenta Corriente se incrementó hasta los 1.155 millones de dólares, desde los 700 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 1.212 millones de dólares, y al aumento del déficit de la balanza de rentas hasta los 1.613 millones de dólares frente a un déficit de 911 millones de dólares en 2016. El superávit de la Cuenta de Capital y Financiera, que alcanzó los 1.207 millones de dólares, se incrementó en 286 millones de dólares. El aumento del superávit de las cuentas de capital y financiera es atribuible al aumento de las inversiones directas (1.494 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)	2014	2015	2016	2017
CUENTA CORRIENTE	-1.405	-948	-700	-1.155
Balanza Comercial (Saldo)	178	563	1.338	1.490
Balanza de Servicios (Saldo)	-1.289	-715	-1.338	-1.212
Turismo y viajes	-258	-176	-166	-137
Transportes	-190	-106	-176	-284
Otros Servicios	-841	-433	-996	-791
Balanza de Rentas (Saldo)	-972	-969	-911	-1.613
Del trabajo	-112	-42	-28	-44
De la inversión	-860	-927	-883	-1.574
Balanza de Transferencias (Saldo)	149	174	212	180
Remesa de Trabajadores	31	76	117	134
CUENTA DE CAPITAL Y FINANCIERA	2.110	1.171	921	1.207
Inversiones directas	230	83	-4.171	1.494
Inversiones de cartera	271	250	487	493
Otras inversiones	940	452	4.533	66
Variación de Reservas	532	271	18	-1.460
Errores y Omisiones	-176	-223	-221	-56

Fuentes: Bank of Mongolia

3.9 RESERVAS INTERNACIONALES

Las reservas de divisas aumentaron en 2017 hasta los 3.008 millones de dólares, equivalentes a 4,4 meses de importaciones de bienes y servicios, desde los 1.297 millones de dólares que acumulaban a finales de 2016. En 2017 las reservas de divisas se incrementaron en 1.711 millones de dólares con respecto al nivel del año anterior. En 2016 las reservas de divisas se redujeron en 27 millones de dólares con respecto al año anterior, situándose en los 1.297 millones de dólares, equivalentes a 2,4 meses de importaciones de bienes y servicios. En 2015 las reservas de divisas se situaron en los 1.324 millones de dólares, equivalentes a 2,8 meses de importaciones de bienes y servicios, desde los 1.648 millones de dólares en 2014.

Las reservas de divisas aumentaron constantemente desde 2008, año en el que sumaban los 657,4 millones de dólares, hasta 2013 que alcanzaban la cifra de 2.214 millones de dólares. El mayor volumen de reservas exteriores se alcanzó en 2012, año en el que, dado el resultado de la balanza de pagos, alcanzaron su cifra máxima, 4.126 millones de dólares, equivalentes a 6,5 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 por las presiones inflacionistas y la caída de las exportaciones. A lo largo de 2013 el tugrik se depreció un 19,2%, situándose el tipo de cambio a final del año en 1.676 tugrik/USD. En 2014 el tugrik se depreció un 13,8% respecto al dólar americano, por la caída de los flujos de inversión extranjera directa y la alta inflación. El tipo de cambio se situó a final de 2014 en 1.886 tugrik/USD. En 2015 el tugrik se depreció un 6%, situándose el tipo de cambio a final de año en 1.993 tugriks/USD. En 2016, el tugrik se depreció rápidamente entre junio y octubre por efecto de factores como el abultado déficit fiscal, el descenso de las exportaciones y la caída de las reservas exteriores. A final de octubre 2016 el tipo de cambio del tugrik respecto al dólar americano se situaba en 2.284 MNT/USD, y a finales de 2017 se cambiaba a 2.433 MNT/\$US.

3.11 DEUDA EXTERNA Y SERVICIO DE LA DEUDA. PRINCIPALES RATIOS

Mongolia llegó a acuerdos con Rusia para la restructuración de la deuda que tenía con la antigua Unión Soviética, previa a 1991. Según prácticas del Club de París, los 11.400 millones de rublos transferibles fueron convertidos a su equivalente de 11.400 millones de dólares, y la Federación Rusa acordó condonar el 98% de este importe, a cambio del pago al contado de los 250 millones de dólares restantes. Este pago se hizo en diciembre de 2004, en parte con cargo a reservas internacionales.

La deuda externa ha crecido sustancialmente en los últimos años, pasando de los 15.384 millones de dólares en 2012 hasta los 27.911 millones de dólares a final de 2017. El peso de la deuda sobre el PIB en 2017 representó el 239%, 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. Sólo en 2009 permitió este endeudamiento dada la situación de contracción económica mundial.

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. Se intentó en la planeada visita del Ministro mongol de Asuntos Exteriores y Comercio, pero no fue posible. 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.

Ambas Administraciones de Hacienda habían acordado fechas (en mayo de 2009) 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 a una petición expresa de Mongolia y al deseo de nuestro Ministerio de Hacienda de ampliar la red de este tipo de acuerdos, más que a necesidades específicas de empresas españolas inversoras en Mongolia, que 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 2017 las **exportaciones** alcanzaron 8,03 millones de euros, un incremento del 1,5% interanual, ocupando el puesto 165 en la clasificación mundial (161 en 2016). Los principales productos exportados fueron: neumáticos nuevos de caucho (19,2%), sangre humana y animal para uso terapéutico (7,9%), pavimentos y revestimientos cerámicos (7,8%), máquinas y aparatos para encuadernación (3,8%), y calzado con piso de caucho (3,2%). En cuanto a las **importaciones**, totalizaron 371.540 euros, un crecimiento del 11% interanual, ocupando el puesto 183 en la clasificación mundial (184 en 2016). Los principales productos importados fueron: construcciones prefabricadas (50,7%), antibióticos (23,4%), máquinas y aparatos mecánicos (5,4%), instrumentos y aparatos de medida o control (3,3%), y jerséis y artículos similares de punto para mujeres (2,9%).

En 2017 el **superávit comercial** con Mongolia ascendió a 7,66 millones de euros, aumentando un 2,2% respecto al año anterior. La tasa de cobertura se situó en el 2.161,77%, mejorando en 266,36 puntos porcentuales respecto al año anterior.

En enero-septiembre de 2018 las **exportaciones** han alcanzado los 6,02 millones de euros, contrayéndose un 3,8% interanual y ocupando el puesto 161 en la clasificación mundial (165 en enero-septiembre de 2017). Los principales productos exportados han sido: neumáticos nuevos de caucho (10,8%), pavimentos y revestimientos cerámicos (10,2%), sangre humana y animal para uso terapéutico (8,3%), maquinaria y aparatos mecánicos (4,0%), y partes de maquinaria (3,5%). Por su parte, las **importaciones** han sumado 636.470 euros, aumentando un 118,9% interanual y ocupando el puesto 170 en la clasificación mundial (183 en enero-septiembre de 2017). Los principales productos importados han sido: construcciones prefabricadas (48%), cueros y pieles curtidos (38,7%), abrigos y artículos similares para mujeres (2,9%), automóviles (2,4%), y toldos, velas, tiendas y artículos para acampar (2,3%).

En el periodo enero-septiembre de 2018 el **superávit comercial** con Mongolia ha ascendido a 5,4 millones de euros, contrayéndose un 9,8% respecto a enero-septiembre de 2017. La tasa de cobertura se ha situado en el 945,4%, empeorando 1.207 puntos porcentuales respecto al mismo periodo del año anterior.

CUADRO 8: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES

PRINCIPALES PRODUCTOS DE LA EXPORTACION ESPAÑOLA					
(Datos en miles euros)	2015	2016	%	2017	%
Neumáticos nuevos de caucho	299	1.610	20,4	1.542	19,2
Sangre humana y animal para uso terapéutico	481	694	8,8	637	7,9
Pavimentos y revestimientos cerámicos	95	119	1,5	628	7,8
Máquinas y aparatos de encuadernación			0,0	303	3,8
Calzado con piso de caucho	330	305	3,9	256	3,2
Pinturas, barnices, tinta de imprenta	74	135	1,7	251	3,2
Mechas de seguridad, cordones detonantes y detonadores		282	3,6	208	2,6
Vino	159	71	0,9	172	2,1
Automóviles		82,2	1,0	169	2,1
Complementos de vestir		69	0,8	152,6	1,9

Fuente: Estacom

CUADRO 9: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES

PRINCIPALES PRODUCTOS DE LA IMPORTACIÓN ESPAÑOLA					
(Datos en miles euros)	2015	2016	%	2017	%
Construcciones prefabricadas	70,6	135,5	32,5	189	50,7
Antibióticos				86,9	23,4
Máquinas y aparatos mecánicos				20	5,4
Instrumentos y aparatos de mediad o control				12,2	3,3
Jerséis y otros artículos de punto		1,5	0,36	10,6	2,9
Demás prendas de vestir de punto	16,9	0,71	0,2	8,9	2,4
Otras prendas no de punto		2,28	0,6	8,4	2,3

Fuente: Estacom

CUADRO 10: BALANZA COMERCIAL BILATERAL

BALANZA COMERCIAL BILATERAL					
(Datos en miles de euros)	2015	2016	%	2017	%
EXPORTACIONES ESPAÑOLAS	4.446	7.911	77,9	8.032	1,5
IMPORTACIONES ESPAÑOLAS	273	417	52,7	371,5	-10,9
SALDO	4.173	7.494	79,5	7.660	2,2
TASA DE COBERTURA (p.p.)	1.627	1.895	-268	2.161	266

Fuente: Estacom

4.3 INTERCAMBIOS DE SERVICIOS

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

4.4 FLUJOS DE INVERSIÓN

La presencia de empresas españolas en Mongolia es muy reducida. Según los datos del Registro de Inversiones del Ministerio de Industria, Comercio y Turismo, la inversión directa española en Mongolia ascendió a 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 y en el periodo enero-septiembre de 2018 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) y, en menor medida, a actividades de apoyo a las industrias extractivas. El stock de inversión española en Mongolia asciende a 2,42 millones euros en 2016.

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)	2014	2015	%	2016	%	2017	%
INVERSIÓN BRUTA	0	749,8		0		3.005,5	
INVERSIÓN NETA	- 840,3	749,8		0		3.005,5	
INVERSIÓN BRUTA POR SECTORES							
Ind. Química – Fabricación de explosivos y pirotecnia	0	749,8	100%	0		3.005,5	100%

Fuente: DataInVex

CUADRO 12: STOCK DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS

El stock de posición inversora de España en Mongolia en 2016 ascendió a 2.420.000 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)	2014	2015	%	2016	%	2017	%
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 4.210 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 registró altas tasas de crecimiento económico entre 2011 y 2014, sin embargo en 2015 se desaceleró fuertemente la actividad económica y continuó la desaceleración en 2016 cayendo la tasa de crecimiento del PIB hasta el 1,0% interanual. Mongolia 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.

En los años 2012 y 2013 Mongolia se situó entre los primeros países a nivel mundial por crecimiento de PIB. A pesar de la desaceleración de las exportaciones de los últimos años, se prevé que mejore en el futuro, en paralelo al desarrollo de la principal mina de Mongolia, Oyu Tolgoi. No obstante, Mongolia es muy dependiente, como ya se ha mencionado anteriormente, de la evolución de la demanda externa y de los precios de los minerales a nivel mundial, por lo que los cambios drásticos, como los vividos en 2009 son más factibles que en cualquier otra economía más estable y más diversificada. El gobierno mongol sigue trabajando para establecer tratados que favorezcan el comercio exterior y sobre todo que atraigan inversión extranjera que colabore en el desarrollo del país. En los años precedentes, en detrimento del déficit por cuenta corriente, se ha registrado un superávit de la cuenta de capitales gracias al gran volumen de inversión extranjera. Debido al excesivo déficit arrastrado con el fin de impulsar una salida a la crisis económica que acechó a Mongolia en 2008 y 2009, el gobierno fijó un límite de déficit fiscal del 2% del PIB, que no se han cumplido.

Por otra parte, Mongolia tiene una tasa de alfabetización muy alta (97,8%) en comparación con el resto de países de la zona asiática y dispone de una renta per cápita similar a los países de su entorno. Esto, junto con el hecho de que la mayoría de la población vive en la capital (según el Banco Mundial, la densidad de población en Ulan Bator es una de las más altas del mundo, a pesar de que la densidad de población de Mongolia como país es la más baja del planeta), son dos factores importantes para el desarrollo de oportunidades en el sector privado.

El país todavía necesita cierto tiempo para desarrollar su economía, las infraestructuras, mejorar la eficiencia de las actividades económicas (principalmente la minería), eliminar las distorsiones en los mercados (impuestos sobre productos, impuestos de aduanas), y mejorar el sistema financiero nacional. Sin embargo, Mongolia es un país que ha llevado a cabo con éxito la transición de una economía planificada a una economía de mercado, por lo que se prevé que será capaz de abordar estos problemas. A medio-largo plazo, Mongolia puede presentar oportunidades comerciales y de inversión.

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 40% de peso en el PIB de la región). El Banco Asiático de Desarrollo incluye a Mongolia en la región Asia-Pacífico, 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 si se reactivan la producción y las exportaciones de minerales, propiciando nuevamente 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. Ultimamente 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

Aparte de los sectores mencionados, ligados a la agricultura y la ganadería, así como la minería, existe un sector que está mostrando cierto dinamismo y en el que Mongolia tiene reservas sustantivas: el sector de turismo cinegético y de aventura.

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, medioambiente y servicios legales. Se trata de la primera acción de promoción realizada en Mongolia.

Hasta la fecha no se ha realizado ninguna 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 en 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 examinar las medidas más adecuadas para fomentar las relaciones económicas y comerciales. Dicho Acuerdo contemplaba un Comité Conjunto (reuniones con carácter anual en Bruselas y Ulán

Bator de manera alternativa) en el que se llevaba a cabo un seguimiento del funcionamiento del Acuerdo, se examinaba la evolución de los flujos comerciales y se consideraban aquellas medidas que pudiesen contribuir a la diversificación del comercio y la cooperación económica bilaterales

El 1 de noviembre de 2017 entró 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 ser tacitamente renovado de manera anual. Este nuevo Acuerdo, firmado el 30 de abril de 2013, sustituye al Acuerdo de Comercio y Cooperación Económica. En general, 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, así como potenciar el comercio y la inversión. La entrada en vigor del Acuerdo coincidió con la apertura de una Delegación de la UE en Mongolia, siendo una de sus máximas prioridades la aplicación de este Acuerdo de Colaboración y Cooperación.

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

Mongolia es miembro de la OMC desde el 29 de enero de 1997.

5.1.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES

La UE es el tercer socio comercial de Mongolia, por detrás de China y Rusia. Los principales productos importados por la UE son: fibras de lana (cachemir), seguido por confección femenina, productos de origen animal, cueros y pieles en bruto y curtidos, y minerales. Por otro lado, la UE exporta a Mongolia principalmente medicamentos, automóviles, maquinaria de construcción y obras públicas, papel y cartón, y confitería. La exportación de la UE se han recuperado en 2017, rompiendo la tendencia a la baja de los últimos años, al contrario que las importaciones que han mantenido sus niveles.

El principal país de la UE socio comercial de Mongolia es Alemania, seguido de Italia, Polonia y Reino Unido. También son socios destacados Francia, Países Bajos, Suecia, Finlandia, Bélgica y República Checa.

En 2017 los principales países de la UE suministradores de Mongolia han sido Alemania (27,2% del total), Polonia (11,5%), Italia (10,8%), Reino Unido (7,9%), Francia (5,8%), Países Bajos (5,2%), Suecia (4,9%), Finlandia (3,7%), República Checa (3,4%), y Lituania (3,1%). España se sitúa en el puesto 15 del ranking de países de la UE exportadores a Mongolia, con una cuota del 2,1%. En 2017 Mongolia ocupó el puesto 157 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 2017, Italia se ha situado en primer lugar (60,9% del total), seguida por Alemania (10,4%), Reino Unido (9,4%), Bélgica (6,7%), Austria (3,3%) y Países Bajos (2,2%). España, con un 0,6% del total de las importaciones de la UE de Mongolia, se sitúa en el puesto 10 del ranking de países de la UE clientes de Mongolia en el periodo. En 2017 Mongolia ocupó el puesto 173 en el ranking de países proveedores de la UE.

En 2016 los principales países de la UE suministradores de Mongolia han sido Alemania (31,6% del total), Polonia (12,1%), Italia (9,9%), Suecia (5,3%), Holanda (5,2%), Austria (3,8%), República Checa (3,6%), Finlandia (3,3%), Eslovenia (3,3%) y Bélgica (3,0%). España se sitúa en el puesto 14 del ranking de países de la UE exportadores a Mongolia, con una cuota del 2,5%. En 2016 Mongolia ocupó el puesto 160 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 2016, Italia se ha situado en primer lugar (56,6% del total), seguida por Alemania (12,6%), Reino Unido (10,9%), Bélgica (6,1%), Francia (4,6%) y Austria (4,0%). España, con un 0,8% del total de las importaciones de la UE de Mongolia, se sitúa en el puesto 8 del ranking de países de la UE clientes de Mongolia en el periodo. En 2016 Mongolia ocupó el puesto 175 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)	2015	2016	%	2017	%
IMPORTACIONES	318.980	313.482	-1,7	380.213	21,3
EXPORTACIONES	83.707	67.260	-19,65	72.150	7,8

Fuente: Eurostatcom

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 (BASeD), que canaliza una parte importante de las financiaciones multilaterales que recibe el país. Mongolia es miembro de ambos organismos desde 1991. Desde 2013, el BERD tiene oficina en Ulán Bator.

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

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 (desde 1961), de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) 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.

A su vez, forma parte de varios organismos regionales como la Asociación de Naciones del Sureste Asiático (ASEAN, 1998), el Consejo de Cooperación

Económica para el Pacífico (2000) y el Banco Asiático de Desarrollo (1991). Mongolia tiene como objetivo incorporarse a la APEC (Foro de Cooperación Económica Asia-Pacífico) 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), un Acuerdo de Libre Comercio con Japón (2015) y un Acuerdo de Inversiones con Canadá (2017). 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 (BASeD)

BANCO EUROPEO DE RECONSTRUCCIÓN Y DESARROLLO (EBRD)

BANCO INTERNACIONAL DE RECONSTRUCCIÓN Y DESARROLLO (IBRD)

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)