



---

# INFORME ECONÓMICO Y COMERCIAL

---

# Ucrania



Elaborado por la Oficina  
Económica y Comercial  
de España en Kiev

Actualizado a enero 2015

<b>1 SITUACIÓN POLÍTICA</b> .....	4
<b>1.1 PRINCIPALES FUERZAS POLÍTICAS Y SU PRESENCIA EN LAS INSTITUCIONES</b> .....	4
<b>1.2 GABINETE ECONÓMICO Y DISTRIBUCIÓN DE COMPETENCIAS</b> .....	5
<b>2 SITUACIÓN ECONÓMICA</b> .....	6
<b>2.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES</b> .....	6
CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS .....	9
2.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB .....	10
CUADRO 2: PIB POR SECTORES DE ACTIVIDAD Y POR COMPONENTES DEL GASTO .....	10
2.1.2 PRECIOS .....	11
2.1.3 POBLACIÓN ACTIVA Y MERCADO DE TRABAJO. DESEMPLEO ..	11
2.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA .....	12
2.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA .....	12
<b>2.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS</b> .....	13
<b>2.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO</b> .....	14
<b>2.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS</b> .....	16
2.4.1 APERTURA COMERCIAL .....	16
2.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES .....	16
CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES) .....	16
CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES) .....	17
2.4.3 PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN) .....	17
CUADRO 5: EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS .....	17
CUADRO 6: IMPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS .....	18
2.4.4 PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN) .....	19
<b>2.5 TURISMO</b> .....	19
<b>2.6 INVERSIÓN EXTRANJERA</b> .....	20
2.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES .....	20
2.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES .....	20
CUADRO 7: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR PAÍSES Y SECTORES .....	21
2.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA ..	21
2.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS .....	21
2.6.5 FERIAS SOBRE INVERSIONES .....	21
<b>2.7 INVERSIONES EN EL EXTERIOR. PRINCIPALES PAÍSES Y SECTORES</b> .....	21
CUADRO 8: FLUJO DE INVERSIONES EN EL EXTERIOR POR PAÍSES Y SECTORES .....	22
<b>2.8 BALANZA DE PAGOS. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES SUB-BALANZAS</b> .....	22
CUADRO 9: BALANZA DE PAGOS .....	22
<b>2.9 RESERVAS INTERNACIONALES</b> .....	23
<b>2.10 MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO</b> .....	23
<b>2.11 DEUDA EXTERNA Y SERVICIO DE LA DEUDA. PRINCIPALES RATIOS</b> .....	24
<b>2.12 CALIFICACIÓN DE RIESGO</b> .....	24
<b>2.13 PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA</b> .....	24
<b>3 RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES</b> .....	24
<b>3.1 MARCO INSTITUCIONAL</b> .....	24
3.1.1 MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES .....	25
3.1.2 PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS .....	25
3.1.3 ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS .....	25

<b>3.2</b>	<b>INTERCAMBIOS COMERCIALES</b> .....	26
	CUADRO 10: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES .....	27
	CUADRO 11: EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS .....	27
	CUADRO 12: IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS .....	27
	CUADRO 13: BALANZA COMERCIAL BILATERAL .....	28
<b>3.3</b>	<b>INTERCAMBIOS DE SERVICIOS</b> .....	28
<b>3.4</b>	<b>FLUJOS DE INVERSIÓN</b> .....	28
	CUADRO 14: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS .....	29
	CUADRO 15: STOCK DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS .....	29
	CUADRO 16: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA .....	29
	CUADRO 17: STOCK DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA .....	29
<b>3.5</b>	<b>DEUDA</b> .....	29
<b>3.6</b>	<b>OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA</b> .....	30
	3.6.1 EL MERCADO .....	30
	3.6.2 IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN .....	30
	3.6.3 OPORTUNIDADES COMERCIALES .....	31
	3.6.4 OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN .....	31
	3.6.5 FUENTES DE FINANCIACIÓN .....	32
<b>3.7</b>	<b>ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN</b> .....	32
<b>3.8</b>	<b>PREVISIONES A CORTO Y MEDIO PLAZO DE LAS RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES</b> .....	32
<b>4</b>	<b>RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES</b> .....	33
<b>4.1</b>	<b>CON LA UNIÓN EUROPEA</b> .....	33
	4.1.1 MARCO INSTITUCIONAL .....	33
	4.1.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES .....	34
	CUADRO 18: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA ...	34
	4.1.3 ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS ...	34
<b>4.2</b>	<b>CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES</b> .	35
<b>4.3</b>	<b>CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO</b> .....	35
<b>4.4</b>	<b>CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES</b> ..	36
<b>4.5</b>	<b>ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES</b> .....	36
<b>4.6</b>	<b>ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LAS QUE EL PAÍS ES MIEMBRO</b> .....	36
	CUADRO 19: ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LA QUE EL PAÍS ES MIEMBRO .....	36

## 1 SITUACIÓN POLÍTICA

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

Ucrania obtuvo su independencia en agosto de 1991, tras la disolución de la URSS. La forma de gobierno es la República semipresidencialista, basada en una constitución aprobada en junio de 1996. La constitución establece las figuras de: Parlamento, Primer Ministro, Presidente, un Poder Judicial independiente y Corte Constitucional.

La vida política y económica de Ucrania durante el año 2013 ha estado marcada, principalmente, por el intento de aproximación hacia la Unión Europea y las amenazas de Rusia por este acercamiento. En la Cumbre de Vilnius de la Unión Europea celebrada el 29-11-2013, se debería haber ratificado el Acuerdo de Libre Comercio Profundo y Completo (DCFTA) con Ucrania. Sin embargo, el gobierno ucraniano decidió cancelar la firma del Acuerdo debido a las continuas presiones rusas para que se integrase en la Unión Aduanera (conocida como "*Eurasia*") junto con Bielorrusia, Kazajstán y Rusia.

La renuncia por parte del gobierno ucraniano a firmar dicho Acuerdo provocó una oleada de disturbios en las principales ciudades del país, especialmente en la capital, Kiev. Estos acontecimientos propiciaron la caída del gobierno de Viktor Yanukovich. Entre el 17 y 21 de febrero, se produjeron los enfrentamientos más cruentos entre manifestantes y policía que se saldaron con un total de 88 muertos y más de 400 heridos. Tras la huida del presidente a Rusia, los partidos de la oposición y los manifestantes de Maidan piden al Parlamento (RADA) una votación para deponer al presidente Yanukovich. La RADA le destituye y el 23 de febrero de 2014 nombra un gobierno provisional con Arseniy Yatsenyuk, del partido Batkivschina (Patria), como primer ministro. La Rada también aprueba las siguientes medidas: 1) **Elecciones presidenciales anticipadas** para el 25 de mayo de 2014; 2) **Retorno a la Constitución de 2004**; y 3) Liberación de **Yulia Timoshenko**, líder del partido opositor.

Los disturbios también se sucedieron en otras ciudades del este y sur del país, donde los ciudadanos se sienten más próximos a Rusia e interpretaron los acontecimientos de Kiev como contrarios a sus intereses. Rusia aprovechó ese malestar en Crimea y ocupó la península con el pretexto de defender los intereses de la población rusa. El 16 de marzo de 2014 se celebró un referéndum en Crimea sobre la anexión de la península a la Federación Rusa. Con una participación del 83% de la población, el 97% votó a favor.

Rusia aprobó la anexión de la República Autónoma de Crimea y la ciudad de Sebastopol como dos estados nuevos de la Federación Rusa y firmó un tratado con los líderes de Crimea el 18 de marzo de 2014. La comunidad internacional no reconoce la validez del referéndum y tanto USA como la UE imponen sanciones a Rusia: se congelan los activos personales de una lista de políticos y oligarcas y se aplican sanciones económicas.

Por su parte, Rusia requisó los bienes y la flota ucraniana que tiene en Crimea y da por finalizado el acuerdo de alquiler de la base militar de Sebastopol de 2010 con la administración de Yanukovich. Así, anuncia un aumento del precio del gas que vende a Ucrania y anula el contrato de alquiler de la base naval de Sebastopol.

Las elecciones presidenciales celebradas el 25 de Mayo de 2014 dan como vencedor a **Petro Poroshenko**, con un 54,45% de los votos. Al superar la barrera del 50% de los votos, no es necesaria una segunda vuelta.

Petro Poroshenko es un empresario que figura entre las personas más ricas del país

con una fortuna valorada en más de 1.000 millones de euros y ocupa la posición 1335 de la lista 'Forbes'. Roshen (productora de bombones y dulces), Grupo Bogdan (automóviles y autobuses), Canal 5 (televisión), Leninska Kuznya (astilleros), Ridna Marka (bebidas e industria agroalimentaria) y Agroproinvest (producción agrícola) son algunas de las empresas bajo su control. Parte de su campaña estuvo basada en la lucha contra la corrupción, un problema grave en Ucrania y factor importante en las protestas de Maidan. Se ha posicionado claramente a favor de la aproximación de Ucrania a la Unión Europea, pero manteniendo una buena relación con la Federación Rusa.

El 27 de agosto de 2014 se aprueba el decreto que disuelve el Parlamento ucraniano y el 26 de octubre de 2014 se celebran elecciones parlamentarias. El partido "Frente Popular" liderado por el primer ministro en funciones, Arseni Yatsenyuk, consigue el triunfo con un 22,16% de los votos (65 escaños), seguido por el partido "Bloque Petro Poroshenko" del actual presidente, que consigue el apoyo del 21,83% de los votantes (63 escaños). Destaca el resultado del partido "Autoayuda", organizado por el actual alcalde de Lviv, Andriy Sadovyi, que recibe el 10,98% de los votos (32 escaños) y supera todas las previsiones. Otros partidos que superan el 5% de los votos (requisito para tener presencia en el Parlamento) son: el partido "Bloque Opositor" (heredero del Partido de las Regiones) con el 9,40% de los votos; el Partido "Radical", con el 7,45%; y el partido "Patria" de Yulia Timoshenko, con el 5,68%. El Partido Comunista queda fuera del Parlamento por primera vez en 90 años.

Cabe destacar que sólo la mitad de los 450 escaños del parlamento ucraniano se eligen proporcionalmente a los resultados de cada partido. La otra mitad se elige con un sistema de elección directa por distritos, es decir, el candidato con más votos en una circunscripción se queda con el escaño. Debido a que en algunos distritos en Crimea y en la zona del Donbás no se pudo ejercer el derecho de voto, sólo 199 parlamentarios fueron elegidos a través de este sistema en lugar de los 225 previstos. El claro vencedor en los votos por elección directa han sido los candidatos del "Bloque Petro Poroshenko", con 69 escaños, muy por delante de los del "Frente Popular", con 18 escaños. Los candidatos independientes obtienen escaño en un total de 96 circunscripciones. El 2 de diciembre de 2014 se nombra el nuevo Gabinete de Ministros, del que se espera que impulse un programa de reformas para dinamizar la economía ucraniana.

En la región de Donbas, al este del país, se mantiene un conflicto armado desde mediados de abril de 2014 que enfrenta a las tropas ucranianas con rebeldes pro-rusos que apoyan la independencia de la región. El 5 de septiembre el gobierno de Kiev pacta con los rebeldes un alto el fuego en lo que se ha denominado el Acuerdo de Minsk. En contradicción con uno de los puntos del Acuerdo, el 2 de noviembre de 2014 las autoproclamadas República Popular de Donetsk y República Popular de Lugansk celebran unas elecciones que no son reconocidas a nivel internacional. Según Naciones Unidas, se contabilizan 4.000 fallecidos a consecuencia del conflicto y 800.000 desplazados.

## **1.2 GABINETE ECONÓMICO Y DISTRIBUCIÓN DE COMPETENCIAS**

Presidencia:

- Presidente: Petro Poroshenko.

Jefatura de Gobierno y Ministro del Gabinete de Ministros:

- Primer Ministro: Arseniy Yatseniuk.
- Ministro del Gabinete de Ministros: Onyschenko Hanna.

Tres Viceprimeros Ministros:

- Viceprimer Ministro: Voschevskyi Valerii.

- Viceprimer Ministro: Zubko Hennadii.
- Viceprimer Ministro: Kyrylenko Vyacheslav.

Dieciocho Ministros:

- Ministro de Defensa: Poltorak Stepan.
- Ministro de Asuntos Exteriores: Pavlo Klimkin.
- Ministro de Desarrollo Económico y de Comercio: Abromavicius Aivaras.
- Ministro de Política Agraria: Pavlenko Oleksii.
- Ministro de Asuntos Interiores: Arsen Avakov.
- Ministro de Ecología y Recursos Naturales: Shevchenko Ihor.
- Ministro de Energía e Industrias del Carbón: Demchyshyn Volodymyr.
- Ministra de Política Social: Rozenko Pavlo.
- Ministro de Infraestructuras: Pyvovarskyi Andrii.
- Ministro de Educación: Serhiy Kvit.
- Ministro de Desarrollo Regional, Construcción, Vivienda y Servicios Comunitarios: Zubko Hennadii.
- Ministro de Finanzas: Yaresko Natalia.
- Ministro de Justicia: Pavlo Petrenko.
- Ministra de Sanidad: Kvitashvili Alexander.
- Ministro de Cultura: Kyrylenko Vyacheslav.
- Ministro de Política Industrial: Vacante.
- Ministro de Juventud y Deporte: Zhdanov Ihor.

Parlamento:

- *Speaker* del Parlamento: Volodymyr Groisman.

Banco Nacional de Ucrania:

- Gobernador del Banco Nacional: Valeriya Gontareva.

## 2 SITUACIÓN ECONÓMICA

### 2.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES

La situación política en Ucrania originada al no firmar el DCFTA con la UE afecta, sin duda, y de forma negativa al nivel de actividad económica del país en 2014. Aunque no se pueden cuantificar todavía los efectos ya se sabe que el sector industrial ha disminuido su actividad un 15%, principalmente la metalurgia y construcción; el sector agrícola se mantiene estable; el sector bancario es el más afectado por la gran falta de liquidez y la fuerte depreciación de la divisa. Los flujos comerciales se han ralentizado y el nivel de confianza en el mercado ucraniano se ha deteriorado. La situación de inestabilidad en el este de Ucrania está afectando a la actividad económica del país cuyo crecimiento para 2014 será negativo en un 8-10%.

Rusia ofreció en diciembre de 2013 un programa de ayuda a la economía ucraniana que tras los disturbios de Maidan anula y deja sin efecto. La "guerra comercial" entre Ucrania y Rusia iniciada en 2013 se recrudece tras la anexión de Crimea a la Federación Rusa y las posteriores sanciones impuestas por Estados Unidos y la UE a Rusia.

La pérdida de Crimea tendrá un impacto limitado en la economía de Ucrania, aunque su efecto será mayor en el sector energético. Según el último censo oficial de 2001, la población de Crimea ascendía a 2 millones de habitantes, un 4% del total del país. El PIB de Crimea representa un 3% de la economía ucraniana y el presupuesto ha sido siempre deficitario. Sin embargo las reservas energéticas offshore de Crimea representan 1/3 del gas natural y 1/5 de las reservas de petróleo no descubiertas en

Ucrania.

Ante la nueva situación, la UE y las IFIs ofrecen en abril de 2014 ayudas económicas y asistencia técnica con carácter urgente. Los importes ofrecidos fueron:

- UE: 11.000 Meur (ver detalles más adelante)
- EEUU: 1.000 millones de dólares
- FMI: 17.000 millones de dólares (ver detalles más adelante)
- BM: 3.000 millones de dólares

La UE firma el 21 de marzo de 2014 con el gobierno provisional el apartado político del Acuerdo de Asociación (AA). La UE también aprueba la supresión del 98% de los derechos de aduanas a las exportaciones de Ucrania a la UE. Esta medida unilateral comercial (ATM) supondrá un ahorro en pago de aranceles para Ucrania de hasta 500 Meur. La medida se aplica desde el 23 de abril de 2014 y se extiende hasta el 31 de diciembre de 2015. El 27 de junio de 2014 se firman los capítulos restantes del AA. El Parlamento ucraniano lo ratifica el 16 de septiembre de 2014 pero su entrada en vigor se pospone hasta el 1 de enero de 2016.

El 16 de junio de 2014 Rusia corta el suministro de gas a Ucrania por un impago acumulado de 4.500 millones de dólares. Tras las negociaciones a tres bandas entre la UE, Rusia y Ucrania, el 30 de octubre de 2014 se anuncia un acuerdo según el cual Ucrania se compromete a pagar 3.100 millones de dólares antes de 2014 en dos tramos. Rusia reanuda el suministro de gas tras el pago del primer tramo de 1.450 millones de dólares.

La situación económica de Ucrania a diciembre de 2014 está muy deteriorada y se considera que necesita 15.000 millones de dólares adicionales a las ayudas financieras ya aprobadas para evitar la bancarrota.

### **Principales magnitudes macroeconómicas** (datos del EIU)

El crecimiento del **PIB** en 2013 fue del 0,2% y para 2014 se espera que se reduzca entre el 8% y el 10% debido al conflicto armado en algunas de las regiones más industriales del este del país (región de Donbas). La crisis económica global y el descenso de la demanda mundial del acero son otras razones que explican la ralentización económica.

La **inflación** en 2013 fue del 0,5% y las previsiones para 2014 son del 23,2%, consecuencia de la fuerte depreciación que ha sufrido la divisa nacional durante los primeros meses del año.

El **desempleo** en 2013 fue del 7,2% y la previsión para 2014 es del 8,9%.

El **déficit fiscal** en 2013 fue del 4,3% sobre el PIB, incluyendo las ayudas a Naftogaz y al Fondo de Pensiones. Las previsiones para 2014 indican que la situación empeorará situándose el déficit público por encima del 10% del PIB.

La **deuda pública** en 2013 aumenta hasta el 40,3% y la previsión para 2014 es que aumente al 70% sobre el PIB.

En cuanto a la **balanza de pagos**, en 2013 la balanza comercial siguió la tendencia alcista de años anteriores y presentó un déficit de 21.757 MUSD (12,0% del PIB). El déficit por cuenta corriente también aumentó alcanzando la cifra de 16.402 MUSD (9,0% del PIB). Para 2014 se prevé una disminución del déficit por cuenta corriente hasta 6.024 MUSD (5% del PIB) y de la balanza comercial a 7.337 MUSD (6% del PIB).

La **inversión extranjera directa (IED)** en 2013 fue de 3.394 MUSD, lo que supone una disminución del 27,6% respecto al año 2012, cuando alcanzó los 5.100 MUSD. En 2014 se prevé una IED casi nula.

Con respecto al suelo, hay que indicar que la *moratoria* ucraniana impuesta en 2001 a la compra-venta de **terreno de uso agrícola** sigue vigente hasta el 31 de diciembre de 2015. Esta moratoria impide la transmisión de la propiedad del terreno agrícola mediante la compra-venta y afecta tanto a nacionales como a los extranjeros.

La cifra de **reservas internacionales** cayó en 2013 a 20.420 MUSD (unos 3 meses de importaciones), lo que supone un descenso del 16% respecto a 2012. La cifra de reservas internacionales continuó descendiendo en 2014 y las previsiones indican que la reservas se situarán en torno a los 10.000 MUSD a finales de 2014.

La moneda ucraniana, la **grivna**, sufrió fuertes tensiones durante el año 2013 debido a la inestabilidad política. La debilidad de la moneda durante 2014 le ha llevado a una depreciación acumulada desde febrero de 2014 del 45%. El tipo de cambio a 12-12-2014 es de 15,33 UAH/\$.

A lo largo del año 2013 el **Banco Nacional de Ucrania** (BNU) estableció diversas medidas para defender la grivna e intentar aumentar la cantidad de reservas internacionales: 1) La principal obliga a los exportadores ucranianos a cambiar el 50% de sus ingresos en divisa a moneda local. 2) También modifica la ley de "Procedimiento de Ejecución de Pagos en Moneda Extranjera" (conocida como "**Ley de los 180 días**"), disminuyendo el tiempo en que se debe entregar la mercancía objeto del contrato tras el primer pago realizado por el cliente ucraniano de 180 a 90 días (la medida es temporal hasta el 3 de marzo de 2015). 3) En febrero de 2014 el BNU adopta tres resoluciones para regular el control de cambio y la fuga de divisas tras varias semanas consecutivas de depreciación de la moneda local.

### **Aspectos financieros**

La situación actual del país es de extrema dificultad financiera, y requiere una fuerte inyección de dinero para hacer frente a la deuda externa y otros compromisos de pagos como la compra del gas.

El **Fondo Monetario Internacional** (FMI) aprueba el 30 de abril de 2014 un programa de asistencia financiera (SBA o Stand-By Agreement) de 2 años para Ucrania por 17.000 millones de dólares con el objetivo final de restaurar la estabilidad macroeconómica del país, fortalecer la gobernabilidad y transparencia y contribuir a la generación de un crecimiento estable y sostenible. El primer desembolso por la cuantía de 3.200 millones de dólares (de los cuales 2.000 millones de dólares son para apoyo presupuestario) se realizó el 30-4-2014. La primera revisión del SBA finalizó el 17-7-14 positivamente, y el 4-9-2014 se realiza el segundo pago de 1.400 MUSD. Los desembolsos previstos para 2014 y 2015 ascienden a 7.400 MUSD y a 8.450 MUSD, respectivamente. No obstante, el desembolso previsto para diciembre se pospone al año 2015 debido al retraso por parte del ejecutivo en poner en marcha el programa de reformas.

Las **principales medidas** del SBA son: i) Política monetaria: control de precios y sistema de tipo de cambio flexible ; ii) Política fiscal: ajuste del gasto para reducir el déficit al 2,5% del PIB en 2016 y mejora del sistema de recaudación; iii) Sector financiero: Saneamiento de los bancos y mejora de la regulación del sector bancario; iv) Sector energético: Aumento del precio del gas en un 40%, acompañado de un programa de subsidios para las familias más pobres; v) Sector público: Mejora del clima de negocios, aumento de la transparencia gubernamental y adopción de una nueva ley de contratación pública.

La agencia crediticia **Moody's** rebajó la nota de calificación de Ucrania de Caa2 a Caa3 el 4 de abril de 2014, manteniendo las previsiones negativas para la solvencia crediticia. **Fitch Ratings** y **Standard&Poors** rebajaron su calificación a CCC el 7 de febrero de 2014 y el 21 de febrero de 2014, respectivamente.

**CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS**

<b>PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS</b>				
	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
<b>PIB</b>				
PIB (MUSD a precios corrientes)	136.400	163.400	176.600	182.000
Tasa de variación real (%)	4,1	5,2	0,3	0,0
Tasa de variación nominal (%)	16,38	16,52	7,47	2,97
<b>INFLACIÓN</b>				
Media anual (%)	9,4	8,0	0,6	-0,3
Fin de período (%)	9,1	4,6	-0,2	0,5
<b>TIPO DE INTERÉS INTERBANCARIO (OVERNIGHT)</b>				
Media anual (%)	15,9	15,9	18,4	16,6
<b>EMPLEO Y TASA DE PARO</b>				
Población (Millones)	45,8	45,6	45,5	45,2
Población activa (Millones)	22,1	22,0	22,0	21,9
% Desempleo sobre población activa	8,1	7,0	7,5	7,2
<b>DÉFICIT PÚBLICO</b>				
% de PIB (incluyendo Naftogaz)	-5,9	-1,4	-3,3	-4,3
<b>DEUDA PÚBLICA</b>				
en MUSD	54.423	59.314	64.635	73.164
en % de PIB	39,9	36,3	36,6	40,2
<b>EXPORTACIONES DE BIENES</b>				
en MUSD	47.299	62.383	64.427	59.097
% variación respecto a período anterior	21,49	24,18	3,17	-9,02
<b>IMPORTACIONES DE BIENES</b>				
en MUSD	56.896	80.414	86.273	80.854
% variación respecto a período anterior	25,34	29,25	6,79	-6,70
<b>SALDO B. COMERCIAL</b>				
en MUSD	-9.597	-18.031	-21.846	-21.757
en % de PIB	-7,04	-11,03	-12,37	-11,95
<b>SALDO B. CUENTA CORRIENTE</b>				
en MUSD	-3.016	-10.233	-14.335	-16.402
en % de PIB	-2,21	-6,26	-8,12	-9,01
<b>DEUDA EXTERNA</b>				
en MUSD	124.968	135.296	135.067	136.301
en % de PIB	91,62	82,80	76,48	74,89
<b>SERVICIO DE LA DEUDA EXTERNA</b>				
en MUSD	27.551	29.146	29.375	29.535

en % de exportaciones b y s	58,25	46,72	45,59	49,98
<b>RESERVAS INTERNACIONALES</b>				
en MUSD	34.580	31.790	24.550	20.420
en meses de importación de b y s	6,9	4,5	3,3	3,0
<b>INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA NETA</b>				
en MUSD	5.759	7.000	6.627	-
<b>TIPO DE CAMBIO FRENTE AL DÓLAR</b>				
media anual	7,94	7,96	7,98	7,99
fin de período	7,96	7,99	7,99	7,99

Fuente: EIU, BNU

### 2.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB

Ucrania ha seguido un proceso de transición económica lento, ya que fue el país que sufrió el declive más pronunciado en la producción de todos los países ex soviéticos (-45% entre 1991-98). Ha realizado reformas estructurales poco decididas en la liberalización de los mercados, en la privatización de activos estatales y en la construcción de instituciones de mercado y del marco legal apropiado para una economía moderna de mercado. El cambio estructural producido ha hecho que ganen peso los servicios en detrimento sobre todo de la industria donde sigue dominando la industria pesada del acero y química.

Ucrania es rica en tierra de cultivo (el 56%, es decir, 325.000 Km<sup>2</sup> de la extensión total del país) de buena calidad (el 41% de la extensión total es tierra "chernozem" o suelo negro); tiene un gran potencial como país productor de cereales (trigo, maíz, cebada y girasol son los principales cultivos) y se la conoce como el "granero de Europa"; posee recursos minerales (hierro, manganeso, carbón, mercurio, níquel, uranio y gas natural) y cuenta con una base industrial bien desarrollada (acero, maquinaria, productos químicos y fertilizantes) aunque muy anticuada y poco eficiente.

**Por sectores de actividad**, en 2013 los servicios aportaron el 67,4% del PIB, la industria el 23,5% y el sector agrícola el 9,1%. Dentro del sector servicios destaca el comercio (15,7%), el transporte (9,3%) y las finanzas (4,9%). La industria manufacturera (11,9%) absorbe la mayoría del PIB industrial, mientras que la construcción sólo aporta al PIB el 2,4%. La agricultura, en especial los cereales, explican el PIB del sector primario.

**Por componente de gasto**, en 2013 el consumo privado es el principal motor de la economía aportando el 74,4% del PIB (5 puntos más que en 2012), el consumo público el 19,0% y la formación bruta de capital fijo el 15,8%. Las exportaciones e importaciones de bienes y servicios representan el 46,5% y 55,6% del PIB, ambas variables por debajo de los valores de 2012.

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

<b>PIB por sectores de origen y componentes del gasto.</b>				
<b>%</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
<b>POR SECTORES DE ORIGEN</b>				
<b>AGROPECUARIO</b>	<b>7,6</b>	<b>8,3</b>	<b>9,2</b>	<b>9,1</b>
Agricultura	---	---	---	---
Ganadería	---	---	---	---
Silvicultura y Pesca	---	---	---	---
<b>INDUSTRIA</b>	<b>26,9</b>	<b>27,2</b>	<b>26,6</b>	<b>23,5</b>
Minería	6,1	6,7	6,6	5,9
Manufacturas	14,6	14,1	12,9	11,9
Construcción	3,0	3,1	3,2	2,4
Electricidad, gas y agua	3,2	3,3	3,9	3,3
<b>SERVICIOS</b>	<b>65,5</b>	<b>64,5</b>	<b>64,2</b>	<b>67,4</b>
Educación y salud	9,0	8,1	9,0	9,1
Comercio	15,2	15,4	15,6	15,7
Transporte	10,2	9,9	10,0	9,3
Administración Pública	4,8	4,2	4,3	4,4
Finanzas	6,5	5,6	4,4	4,9
Inmobiliario	9,2	8,3	9,2	10,2
Otras actividades económicas	10,6	13,0	11,7	13,8
<b>TOTAL</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
<b>POR COMPONENTES DEL GASTO</b>				
Consumo	84,4	83,9	89,4	93,4
Consumo Privado	64,1	65,8	70,0	74,4
Consumo Público	20,3	18,1	19,4	19,0
Formación bruta de capital fijo	18,5	21,4	19,0	15,8
Exportaciones de bienes y servicios	50,7	53,8	50,9	46,5
Importaciones de bienes y servicios	-53,7	-59,2	-59,3	-55,6
<b>TOTAL</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

Fuente: UKRSTAT

### 2.1.2 PRECIOS

La **inflación** pasa a ser un objetivo prioritario del BNU tras las sugerencias recibidas del FMI y el giro en la política monetaria a un tipo de cambio flexible. Sin embargo, la inflación estimada para 2014 se sitúa en el 18,2% debido a la inestabilidad que vive el país y a la fuerte depreciación que sufrió la moneda local, grivna, los primeros meses del año (alrededor del 30%). La inflación debería situarse alrededor del 5-6% a partir del 2015, según las previsiones del *Economist*.

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

La población activa del país es de aproximadamente 20,5 millones de personas sobre

una población total de 45,2 millones de habitantes. Ucrania sufre un crecimiento constante negativo de la población, de -3,5 por mil en 2013. La causa principal es la baja natalidad, la reducida esperanza de vida especialmente entre los varones (64 años), y la fuerte emigración.

En cuanto a la distribución de la población activa por sectores, los datos oficiales disponibles son antiguos, ya que el último censo data del año 2001. No obstante, se ha producido desde entonces una reducción de la población dedicada al sector primario y un aumento de la población empleada por el sector servicios. La estimación de la distribución de la población por sectores sería: sector primario 18%; secundario 23%; y terciario 59%.

El desempleo alcanzó el 7,2% en 2013 en metodología OIT según fuentes del EIU. Esto significa un descenso respecto al 2012, que fue del 7,5%. El país cuenta con un alto porcentaje de subempleados y una deficiente red de protección social, que se compensa con un elevado nivel de economía sumergida (aproximadamente el 50% del PIB). La baja tasa oficial de paro refleja el escaso incentivo a registrarse en las oficinas de empleo por lo limitado de los subsidios. Por otro lado hay un alto número de empleos escasamente productivos y con salarios muy bajos. Según UKRSTAT, el salario medio mensual a nivel nacional en 2013 fue de 305€. Si bien hay variaciones con respecto a las ciudades más importantes: en Kiev y en Donetsk alcanza los 351€/mes y los 317€/mes, respectivamente.

Según el último informe del Banco Mundial sobre Migraciones y Remesas, Ucrania es el quinto país del mundo en número absoluto de emigrantes fuera de sus fronteras (6,5 millones de personas, lo que representa el 14% de la población). Las remesas de emigrantes habrían generado unos ingresos para el país de 1.509 millones de dólares en 2013.

#### 2.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA

El PIB nominal de Ucrania en 2013 fue de 182.000 millones de dólares, lo que ofrece una renta per cápita de 4.026 dólares en términos nominales y de 7.485 dólares en términos de PPP. Ucrania sigue siendo un país de renta media baja a pesar de que la renta per cápita aumenta desde el año 2000. Hay una gran diferencia de renta entre algunas ciudades grandes, donde se percibe cierta opulencia, y el campo, donde la pobreza está más extendida y el nivel de acceso a infraestructuras básicas y servicios sociales es muy bajo. También existe una clase social, la conocida como "oligarquía", que concentra la mayor parte de la riqueza del país. Según estimaciones del KyivPost con datos de Forbes, el patrimonio de las 100 personas más ricas del país (0,0002% de la población) representa el 24% del PIB.

Ucrania está clasificada en el puesto 78 (datos de 2013) del **Índice de Desarrollo Humano** (PNUD) de un total de 187 países, dentro del grupo de países de nivel de desarrollo alto. Dentro de la clasificación **Doing Business del Banco Mundial** en 2014, Ucrania se sitúa en el puesto 112 de 189 países, puesto similar a Paraguay, Pakistán o Brasil.

#### 2.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA

##### POLITICA FISCAL

La política fiscal expansiva aplicada en los últimos años ha contribuido a aumentar el déficit público y la vulnerabilidad de las cuentas públicas. Por un lado, ha habido un mayor gasto público debido a las promesas electorales ofrecidas por el gobierno antes de las elecciones de octubre de 2012 (aumento de sueldos a funcionarios, aportación al Fondo de Pensiones), a los generosos subsidios al sector energético, y a los gastos fastuosos con la Eurocopa. Por otro lado ha habido menos ingresos procedentes de los impuestos (IVA e impuesto sobre la renta), y menores ingresos de los esperados por la celebración de la Eurocopa. Este desequilibrio presupuestario combinado con el déficit endémico de la empresa estatal NAFTOGAZ aumentan el

déficit público total del país. En 2012 el **déficit público** alcanzó el 3,3% del PIB y en 2013 el 4,3% del PIB. Las previsiones para 2014 son del 5,5% del PIB.

Respecto a la **deuda pública**, se ha mantenido por debajo del 40% del PIB en los últimos años, aunque en 2013 se ha registrado un ligero aumento. Se considera algo elevado para una economía emergente con dificultad de acceso a los mercados internacionales. Prácticamente la mitad de la deuda pública está denominada en divisas, creando una vulnerabilidad mayor en caso de una devaluación/depreciación de la moneda.

El **FMI**, como parte del **programa de reformas** anunciado en marzo de 2014, recomienda cambios en la política fiscal. Entre las medidas anunciadas destacan la mejora del sistema de recaudación y el ajuste gradual del gasto para reducir el déficit al 2,5% del PIB en 2016.

## **POLITICA MONETARIA**

El Banco Nacional de Ucrania (BNU) ha seguido tradicionalmente una política de intervención para mantener el tipo de cambio de la grivna (o UAH) frente al dólar americano. Esta política monetaria restrictiva ha sido muy costosa para Ucrania en términos de reservas internacionales y de liquidez en los mercados interbancarios. Ese gran desequilibrio alimentó las especulaciones sobre una devaluación de la moneda durante el año 2012 y 2013. Tras los disturbios de Maidan en diciembre de 2013 y la consiguiente inestabilidad política del país, el BNU, y siguiendo las recomendaciones del FMI, se ha visto forzado a abandonar las intervenciones y dejar de controlar el tipo de cambio. La moneda local, la grivna, se ha depreciado un 45% entre enero-noviembre de 2014, llegando a cotizar el máximo de 15,7 UAH/USD el 14-12-2014.

El **FMI**, como parte del **programa de reformas** anunciado en marzo de 2014, recomienda cambios en la política monetaria. Entre las medidas anunciadas destacan la aplicación de un sistema de tipo de cambio flexible de la divisa fijando como objetivo la estabilidad de precios.

## **2.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS**

Ucrania en estos momentos está lejos de alcanzar los ritmos de crecimiento previos a la crisis del 2009 del 7,5%. A partir de 2012 la economía se estanca, creciendo únicamente al 0,2%, en 2013 el crecimiento fue cercano al 0% y para 2014 se prevé un crecimiento negativo del -5%.

El crecimiento económico de Ucrania, estará marcado en los próximos años por los acuerdos internacionales con la UE (DCFTA) y el FMI, principalmente, y el grado de cumplimiento de los requisitos establecidos por el Fondo para llevar a cabo los sucesivos desembolsos: contención del déficit público al 2,5%, reforma del sector energético, saneamiento del sector bancario, tipo de cambio flexibles y mejora del clima de negocios.

El futuro económico de este país también estará marcado por la compra de gas a Rusia y las negociaciones para fijar un precio estable de dichas importaciones.

Ucrania es un país que debe continuar con la modernización y ampliación de todas las infraestructuras (carreteras, transporte, energía..). Sin embargo las autoridades ucranianas después de las elecciones presidenciales presentan un cambio en los sectores prioritarios: Agricultura y procesamiento, IT, Automoción y Energías Alternativas.

<b>Previsiones de crecimiento del PIB</b>			
Organismo	<b>Año 2014</b>	<b>Año 2015</b>	<b>Año 2016</b>
BM	-5,0%	2,5%	4,0%
FMI	--	--	--
Business Monitor International	-1,9%	0,9%	2,1%
Economist Intelligence Unit	-6,0%	1,3%	3,6%

## **2.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO**

### **PROGRAMA DE REFORMAS**

La política económica para los próximos años estará centrada en la implementación de las reformas propuestas por la UE y las IFIs, especialmente el FMI, y que son condición necesaria para desbloquear la ayuda financiera internacional incluida en los programas de apoyo.

A) **Programa de medidas de la UE.** El 5 de marzo de 2014 la Comisión Europea propuso un conjunto de medidas para estabilizar la situación económica y política ucraniana en el corto y medio plazo. El apoyo financiero, que ascendería a un mínimo de 11.000 millones de euros durante los próximos años, se canalizaría a través de instituciones financieras de la Unión Europea (UE). Los principales elementos del programa son:

- 3.000 millones de euros del presupuesto de la UE: 1.600 en ayuda macro-financiera (MFA) y 1.400 en subvenciones.
- 8.000 millones de euros a través del Banco Europeo para la Reconstrucción y el Desarrollo (BERD) y el Banco Europeo de Inversiones (BEI).
- Aplicación acelerada de algunas cláusulas del Acuerdo de Libre Comercio Amplio y Profundo (DCTFA), en caso de que el nuevo gobierno estuviera dispuesto a firmarlo.
- Modernización del sistema de tránsito de gas y de las conexiones de flujo inverso, especialmente desde Eslovaquia.
- Creación de una plataforma para coordinar grupos de donantes y la organización de un foro de inversión.
- Acelerar el plan de liberalización de visados para los ciudadanos ucranianos.
- Asistencia técnica para la preparación de elecciones y para la reforma constitucional y judicial.

Por otro lado, la UE firma el 21 de marzo de 2014 con el gobierno provisional el apartado político del Acuerdo de Asociación. La UE también anuncia la aplicación unilateral de medidas comerciales (ATM) que supondrán un ahorro en el pago de aranceles para Ucrania de 500 Meur. La medida entró en vigor el 23 de abril de 2014 y estará vigente como máximo hasta el 1 de noviembre de 2014. Finalmente, el Acuerdo de Asociación se firma al completo el 27 de junio de 2014.

B) **Acuerdo de préstamo (SBA) con el FMI.** Tras los disturbios de Maidan y el cambio de la situación política y económica del país, el FMI retoma las negociaciones con el gobierno provisional de UA. El 31 de abril de 2014, el Directorio Ejecutivo del Fondo aprueba un programa de asistencia financiera por **17.000 millones de dólares** y da luz verde al primer desembolso de 3.190 millones de dólares, de los cuales 2.000 millones se destinarán al apoyo presupuestario. El programa de ayuda está condicionado al cumplimiento de las reformas siguientes:

1. **Política monetaria:** Tendrá como objetivo el control de precios y se establecerá un sistema de tipo de cambio flexible;
2. **Política fiscal:** Ajuste del gasto para reducir el déficit al 2,5% del PIB en 2016 y mejora del sistema de recaudación;

3. **Sector financiero:** Saneamiento de los bancos y mejora de la regulación del sector bancario;
4. **Sector energético:** Aumento del precio del gas en un 40% para eliminar los subsidios a las economías domésticas, acompañado de un programa de subsidios para las familias más pobres;
5. **Sector público:** Mejorar el Clima de Negocios, aumentar la transparencia gubernamental y adoptar una nueva ley de contratación pública.

El FMI ya había aprobado el 28 de julio de 2010, el primer acuerdo de préstamo SBA (Stand -By Agreement) con Ucrania por valor de 10.000 millones de DEG (\$15.200 Mll). La no aplicación de la segunda subida de las tarifas del gas y la falta de incumplimiento de los compromisos adquiridos por Ucrania, paralizaron la entrega de los últimos tramos. Este acuerdo de préstamo SBA expiró el 31 de diciembre de 2012.

## SECTOR ENERGÉTICO

El sector energético tiene un peso muy importante en la economía ucraniana. Esto es debido tanto a la gran dependencia energética del país de las importaciones de gas procedente de Rusia, como a la importancia de los ingresos derivados de las tarifas de tránsito de gas y petróleo desde Rusia a Europa. Además la mayoría de las industrias son poco eficientes y convierten al país en uno de los mayores consumidores de energía en Europa. La reforma en el sistema de precios del gas, fuertemente subvencionados, es una de las prioridades que demanda el FMI para desbloquear los programas de ayuda económica.

El acuerdo firmado entre Ucrania y Rusia en 2009 fija un precio base de 450\$/mcm en base al cual se calcula trimestralmente el precio a pagar por Ucrania. Para el cálculo de la tarifa se utiliza como referencia el valor medio del barril de petróleo en los últimos 6 meses. Según el contrato Ucrania se compromete a comprar también un mínimo de 52 bcm anuales con una cláusula "take-or pay" del 80%. El ejecutivo de Yanukovich renegoció parcialmente el contrato en 2010, logrando un descuento del 30%, con un máximo de 100\$/mcm, a cambio de extender el arrendamiento de la base Naval de Sebastopol hasta 2042. En diciembre de 2013, y tras la retirada por parte de Ucrania de la firma del DCFTA con la UE, Rusia aplicó una disminución adicional del precio del gas del 33%, lo que supondría un ahorro anual de 3.000 MUSD. En abril de 2014 Rusia retira el descuento debido a los disturbios de Maidan y al cambio de gobierno que no considera legítimo. Tras meses de negociaciones con Rusia por pagos no efectuados, el lunes 16 de junio de 2014, **Rusia decide cortar el suministro de gas a Ucrania**. Rusia anuncia que solo retomará las negociaciones si Ucrania paga por anticipado 4.500 millones de dólares, cantidad calculada en base a la cláusula TOP (take or pay).

Ucrania necesita alternativas de suministro energético. Entre las opciones barajadas se halla la construcción de una Terminal de Regasificación de Gas Natural Licuado (GNL) en el sur del país. En marzo de 2012, la empresa española Socoin, perteneciente al Grupo Gas Natural, presentó los resultados del estudio de viabilidad para la construcción de dicha Terminal, valorada en 850 millones de euros. La Agencia Estatal e Inversiones de Proyectos Nacionales (SAINPU) busca inversores para la construcción de esta Terminal. La empresa española Gas Natural fue contactada, aunque la negociación no finalizó con éxito. Ucrania sigue buscando inversores en otros países como, por ejemplo, Qatar.

Otra alternativa es la de explorar yacimientos de gas de esquisto. A mediados de mayo de 2012, Royal Dutch Shell y Chevron ganaron los concursos para explotar dos yacimientos de gas de esquisto en Olesskaya y Yuzovskaya mediante un acuerdo de producción compartida. Se estima que cada uno de los yacimientos tiene entre 3000 y 4000 millones de metros cúbicos de gas natural, entre convencional y no convencional. Se espera comenzar la comercialización de este gas a partir de 2017.

## 2.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS

En 2013 las **importaciones** que alcanzaron los 80.854 millones de dólares, una disminución del 6% respecto a 2012. Las **exportaciones** en 2013 fueron de 59.097 millones de dólares, un 8% menos que en 2012. El alto grado de apertura exterior, la creciente liberalización, la gran necesidad de renovar los bienes de equipo y la alta propensión al consumo, explican el elevado volumen de las importaciones. La crisis política y económica de Ucrania, la baja demanda externa y la escasa diversificación de la oferta exportadora ucraniana (metales, minerales y químicos representan el 60% de las exportaciones) explican el menor volumen de las exportaciones.

BALANZA COMERCIAL DE UCRANIA				
(en millones de dólares)	2010	2011	2012	2013
Exportación	47.299	62.383	64.427	59.097
Importación	56.896	80.414	86.273	80.854
Saldo Balanza Comercial	-9.597	-18.031	-21.846	-21.757
Saldo Balanza Comercial (% PIB)	-7,0	-11,0	-12,4	-12,0
Crecimiento del PIB (%)	4,1	5,2	0,3	0,0
Grado de apertura	76,4%	87,4%	85,3%	76,9%
Tasa de cobertura	83,1%	77,6%	74,7%	73,1%

Fuente: EIU

### 2.4.1 APERTURA COMERCIAL

Se trata de una economía abierta ya que la suma de las exportaciones y las importaciones de Ucrania en 2013 equivalen al 77% del PIB, aunque poco diversificada, tanto en productos como en destinos de exportación. El peso de las importaciones y exportaciones en porcentaje del PIB se ha mantenido en los últimos años siempre por encima del 75%, con un máximo en 2011 del 87%.

### 2.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES

El comercio exterior ucraniano se concentra en los países de su entorno geográfico. La UE como bloque comercial es el principal socio comercial y lidera la clasificación de exportaciones e importaciones. Rusia es el segundo socio comercial con volúmenes de comercio muy similares.

Con respecto a las **exportaciones** de 2013, los principales clientes son la Unión Europea, que compra el 26% de las exportaciones por un valor de 16.759 MUSD, y la Federación Rusa con el 24% con un valor de 15.077 MUSD. Rusia por primera vez se sitúa en segundo lugar tras la UE. Por países le siguen Turquía, China, Egipto, Polonia, Italia y Estados Unidos.

Con respecto a las **importaciones** de 2013, los principales proveedores de Ucrania son la Unión Europea con el 35%, por un valor de 27.046 Mill USD, y la Federación Rusa con el 30% de las importaciones ucranianas, por 23.244 Mill USD. Por países le siguen China, Alemania, Estados Unidos y Polonia.

En conjunto, en 2013, la balanza comercial entre Ucrania y la UE mantuvo su tendencia deficitaria para Ucrania, con un resultado negativo de 10.288 MUSD. Respecto a la balanza comercial entre Ucrania y Rusia, ésta es también deficitaria para Ucrania con un saldo negativo de 8.167 MUSD.

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

### EXPORTACIONES DE UCRANIA POR PAÍSES

(en millones de dólares)	2010	2011	2012	2013	%
Federación Rusa	13.431	19.820	17.632	15.077	23,8
Turquía	3.026	3.749	3.685	3.806	6,1
China	1.316	2.180	1.777	2.727	4,3
Egipto	1.328	1.336	2.898	2.720	4,3
Polonia	1.787	2.794	2.576	2.548	4,0
Italia	2.412	3.040	2.480	2.358	3,7
Kazajstán	1.300	1.858	2.459	2.120	3,4
Bielorrusia	1.899	1.923	2.251	1.984	3,1
India	1.426	2.265	2.291	1.975	3,1
Alemania	1.499	1.765	1.645	1.604	2,5
Resto	23.505	30.520	30.761	28.007	44,2
<b>Total Exportación</b>	<b>51.430</b>	<b>69.485</b>	<b>68.810</b>	<b>63.321</b>	<b>100,0</b>

Fuente: UKRSTAT

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

IMPORTACIONES DE UCRANIA POR PAÍSES					
(en millones de dólares)	2010	2011	2012	2013	%
Federación Rusa	22.198	29.132	27.418	23.244	30,2
China	4.700	6.267	7.900	7.903	10,3
Alemania	4.603	6.865	6.807	6.733	8,8
Polonia	2.788	3.183	3.567	4.074	5,3
Bielorrusia	2.567	4.212	5.068	3.605	4,7
EE.UU.	1.766	2.591	2.905	2.759	3,6
Italia	1.390	2.006	2.234	2.087	2,7
Turquía	1.298	1.481	1.952	1.853	2,4
Francia	1.106	1.501	1.664	1.730	2,2
Hungría	1.160	1.327	1.215	1.401	1,8
Resto	17.161	24.754	23.928	21.598	28,0
<b>Total Importación</b>	<b>60.737</b>	<b>83.319</b>	<b>84.658</b>	<b>76.987</b>	<b>100,0</b>

Fuente: UKRSTAT

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

Las **exportaciones** se basan principalmente en un reducido número de capítulos: materiales férreos (22%), cereales (10%), minerales (6%) y Máquinas y equipos (6%). Las exportaciones han disminuido un 8% en 2013 con respecto a 2012. Tanto materiales férreos como cereales, los principales productos exportados, disminuyen en valor en 2013.

Las **importaciones** ucranianas consisten mayoritariamente en: derivados del petróleo y gas (28%) y bienes de equipo y maquinaria (16%). Las importaciones también disminuyen en 2013 con respecto a 2012 un 9%.

### CUADRO 5: EXPORTACIONES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS

PRINCIPALES PRODUCTOS EXPORTADOS					
(en millones de dólares)	2010	2011	2012	2013	%
72. Materiales férreos	14.626	18.478	15.340	14.319	22,6
10. Cereales	2.467	3.617	7.000	6.371	10,1
26. Minerales, escorias y cenizas	2.576	3.917	3.306	3.918	6,2
84. Máquinas y equipos	3.135	3.571	3.795	3.840	6,1
85. Máquinas eléctricas	2.535	3.190	3.232	3.134	5,0
27. Combustibles minerales, petróleo y productos derivados de la destilación del petróleo	3.661	5.691	3.640	2.865	4,5
73. Preparación de materiales férreos	1.993	2.845	2.837	2.590	4,1
86. Locomotoras y material rodante, tranvías, etc.	2.400	3.807	4.107	2.463	3,9
12. Semillas y frutos oleaginosos	1.085	1.435	1.754	2.048	3,2
28. Productos químicos inorgánicos	1.129	1.794	1.696	1.744	2,8
Resto	15.823	21.140	22.103	20.029	31,5
<b>Total Exportación</b>	<b>51.430</b>	<b>69.485</b>	<b>68.810</b>	<b>63.321</b>	<b>100,0</b>

Fuente: UKRSTAT

**CUADRO 6: IMPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS**

PRINCIPALES PRODUCTOS IMPORTADOS					
(en millones de dólares)	2010	2011	2012	2013	%
27. Combustibles minerales, petróleo y productos derivados del petróleo	19.602	28.605	26.193	21.237	27,6
84. Máquinas y equipos	4.563	7.112	7.227	6.911	9,0
85. Máquinas eléctricas	3.603	5.683	5.952	5.559	7,2
87. Instalaciones terrestres excepto locomotoras	3.320	5.444	5.949	5.444	7,1
39. Plásticos y artículos de plásticos	2.867	3.414	3.414	3.554	4,6
30. Productos farmacéuticos	2.445	2.879	3.308	3.101	4,0
72. Materiales férreos	1.921	2.777	2.299	2.232	2,9
48. Papel, cartón y sus manufacturas	1.438	1.583	1.575	1.685	2,2
38. Otros productos químicos	898	1.213	1.299	1.305	1,7
08. Frutas y frutos comestibles	733	683	1.130	1.243	1,6
Resto	19.347	23.926	26.312	24.716	32,1
<b>Total Importación</b>	<b>60.737</b>	<b>83.319</b>	<b>84.658</b>	<b>76.987</b>	<b>100,0</b>

Fuente: UKRSTAT

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

Revisten una especial importancia los servicios de distribución de energía. El 50% del gas que Rusia exporta a la Unión Europea pasa en tránsito por el sistema ucraniano, aunque antes de la construcción y puesta en marcha del Nord Stream (el gasoducto que pasa por el Mar Báltico) esta cifra ascendía al 70%. El transporte de gas contribuyó en 2013 con 3.341 MUSD a la balanza de servicios, que tuvo un saldo positivo de 4.114 MUSD, un 28% menos que en 2012.

#### 2.5 TURISMO

El sector del turismo facturó en 2013 aproximadamente 3.800 MUSD, equivalente al 2,1% del PIB y con una tasa de crecimiento del 8,6% con respecto a 2012. El 50,8% de la facturación es relativa al turismo extranjero y el 49,2% restante al turismo nacional.

El Servicio Estatal de Estadísticas de Ucrania recopila el volumen de turistas en Ucrania. Estos datos se refieren al número de salidas de ciudadanos ucranianos a otros países y de entradas de ciudadanos de otros países a Ucrania, no al número de personas. Es decir, una persona que realice varios viajes a otro país, se registra cada vez que sale de Ucrania; o una persona que entre varias veces a Ucrania, se registra en cada entrada. Según esta metodología, el número de entradas registradas en 2013 ascendió aproximadamente a 24,5 millones, con tasas de crecimiento anual positivas tanto en 2012 como en 2013, 14% y 7% respectivamente, y se espera que siga creciendo al mismo ritmo. Los principales orígenes de los visitantes que viajan a Ucrania son los siguientes: Rusia (42%), Moldavia (22%), Bielorrusia (14%) y Polonia (5%). Respecto al número de salidas de ucranianos que viajan a otros países fue de 23,7 millones, siguiendo la tendencia alcista de los últimos años. El principal destino es Polonia, con un 29% del total, seguido de Rusia, con un 26%.

En los últimos años, el sector turístico ucraniano está creciendo de una forma notable. Sin embargo, este sector cuenta con una serie de problemas importantes para su desarrollo. El primer gran problema es la **falta de infraestructuras con las que cuenta el país**. Para la implementación del sector del turismo en Ucrania es imprescindible mejorar las carreteras y la red ferroviaria. Actualmente hay varios proyectos en marcha como por ejemplo una autopista que unirá Lviv con Luhansk, la rehabilitación de 400 km de carretera en los alrededores de Kiev o la expansión y mejora de las vías férreas entre Eslovaquia y Ucrania. El estado no puede afrontar toda la inversión necesaria para desarrollar el sector, se necesita atraer inversión privada, lo que es complicado debido a la corrupción del país y la falta de legislación en ámbitos como los impuestos, el suelo, la construcción, las aduanas y el sistema de emisión de licencias.

En esta misma línea, el **sector hotelero** del país debe desarrollarse y modernizarse. El servicio suele ser de mala calidad y de un coste muy elevado. Se necesita personal más preparado y motivado, con conocimientos de inglés. Es cierto que la Eurocopa 2012 ayudó al desarrollo de las infraestructuras pero están aún lejos de los niveles europeos.

El tercer gran problema al que se enfrenta el sector en este país es la **falta de actividades de promoción**. Para poder atraer turismo es muy importante dar a conocer el país a nivel regional, nacional e internacional, trabajando para crear una marca país. A nivel de marketing tan solo se conoce una campaña en el 2008 llamada "*Ukraine Invites*", que se emitió en las televisiones europeas y que promocionaba sobre todo la región de los Cárpatos para el esquí. Tampoco existe una red de oficinas de información y turismo para visitantes y los materiales impresos tales como mapas, folletos o guías son muy escasos, lo que dificulta mucho el acceso a posibles lugares de interés. Aunque no se tengan datos oficiales, se estima que la industria del turismo sexual es de las más grandes de Europa.

## 2.6 INVERSIÓN EXTRANJERA

### 2.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES

La inversión extranjera en Ucrania se rige por un cuerpo de normas jurídicas en el que destacan, entre otras, las siguientes:

- *Ley de 1991 sobre Actividades de Inversión,*
- *Ley de 19 de marzo de 1996 sobre el Régimen de las Inversiones Extranjeras* (en adelante, LRIE y la más relevante),
- *Resolución de 2005 del Banco Nacional de Ucrania,* que regula el procedimiento de inversión extranjera.

El régimen legal vigente sobre inversiones extranjeras en Ucrania asegura el tratamiento nacional al inversor extranjero (art. 7 LRIE), con las excepciones reconocidas por la legislación ucraniana y los acuerdos internacionales concluidos por Ucrania. España y Ucrania han firmado un *Acuerdo para la Promoción y Protección Recíproca de Inversiones* (APPRI) en vigor desde el año 2000. El *Convenio para evitar la Doble Imposición* (CDI) entre España y la Unión Soviética se firmó el 7 de agosto de 1986 y es de aplicación a Ucrania como Estado sucesor en los tratados internacionales.

El régimen legal vigente sobre inversiones extranjeras asegura el trato nacional y contiene las garantías habituales en materia de expropiaciones, protección de activos y repatriación de beneficios. Sin embargo, el clima de negocios para la inversión es poco favorable y requiere importantes cambios que el gobierno debe afrontar con decisión. Los flujos de IDE se mantienen muy por debajo de los niveles potenciales por los siguientes factores:

1. Inestabilidad del marco legislativo
2. Deficiente aplicación de la ley
3. Corrupción e inseguridad jurídica
4. Decisiones judiciales arbitrarias
5. Sistema impositivo complejo

La inversión extranjera se somete al régimen tributario previsto por la legislación ucraniana. Actualmente, el tipo general del Impuesto de Sociedades es del 18%. El pago de dividendos, intereses y royalties depende de lo establecido en el CDI firmado con cada país, aunque podemos decir que la tributación media es del 18%. El IVA se sitúa actualmente en una tasa del 20%.

Cabe destacar la existencia de la Agencia de Inversiones (Invest in Ukraine) con el objetivo de apoyar a las empresas extranjeras para invertir en el mercado ucraniano. En la práctica tiene un carácter principalmente informativo, aunque teóricamente también tiene competencias para apoyar la identificación y localización de proyectos, iniciar contactos de los potenciales inversores con posibles contrapartes locales y ofrecer asistencia técnica. Su página web es: <http://ukrproject.gov.ua/en>.

La legislación ucraniana contempla incentivos fiscales para algunos sectores de actividad, especialmente energías alternativas, agricultura, telecomunicaciones "IT", industria ligera o servicios en campos de la educación, la hostelería y la sanidad.

### 2.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES

#### INVERSION EXTRANJERA

La inversión extranjera en Ucrania continúa siendo relativamente baja en volumen acumulado en comparación con otros países de la zona.

El **stock** de inversiones en Ucrania en 2013 ascendió a los 58.156,9 millones de dólares según datos de Ukrstat, un 6,8% más que el año anterior. El país que mayor IDE aporta es Chipre, que representa un 32,7% del total, seguido por Alemania, Países Bajos y la Federación Rusa con un 10,8%, 9,5% y 7,5%, respectivamente.

El **flujo** de IDE, según datos de UKRSTAT, fue positivo con una inversión de 3.694 millones de dólares en 2013. Chipre fue el principal país inversor con un volumen de 1.760 millones de dólares, seguido de las Islas Vírgenes, 609 millones, y Rusia, 502 millones.

## CUADRO 7: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR PAÍSES Y SECTORES

FLUJO DE INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAISES Y SECTORES			
(en millones de dólares)	2011	2012	2013
Chipre	3066,4	4629,6	1760,8
Islas Vírgenes	181,5	277,9	608,6
Federación Rusa	638,2	191,3	501,6
Países Bajos	740,1	345,8	392,9
Italia	-18,4	50,0	251,9
Suiza	130,2	145,9	219,2
Reino Unido	219,7	48,3	157,6
Francia	479,1	-465,4	60,5
Alemania	380,7	-1.069,4	-25,2
Austria	755,8	-21,7	-143,9
Resto del mundo	277,0	967,8	-89,5
<b>TOTAL</b>	<b>6850,3</b>	<b>5100,1</b>	<b>3694,5</b>

Fuente: UKRSTAT

### 2.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA

Se destinó principalmente al sector bancario, la gran distribución y la industria de alimentación. Las dos mayores operaciones han sido la venta de la empresa metalúrgica Kryvoriztal a Mittal Steel (4.200 millones de dólares) y la compra de un 93% del banco ucraniano AVAL por el banco austriaco Raiffeisenbank (1.000 millones de dólares). Más del 50% de los activos bancarios son de capital extranjero, principalmente de bancos rusos, austriacos, italianos, franceses, suecos, griegos, estadounidenses.

### 2.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS

1. Banco Nacional de Ucrania: <http://www.bank.gov.ua/Engl/default.htm>
2. Comité Nacional de Estadísticas: <http://www.ukrstat.gov.ua/>
3. Invest in Ukraine y la Agencia Estatal de Inversiones y Desarrollo: <http://www.ukrproject.gov.ua/en>
4. BNU-Balanza de Pagos: [http://www.bank.gov.ua/control/en/publish/category?cat\\_id=37804](http://www.bank.gov.ua/control/en/publish/category?cat_id=37804)

### 2.6.5 FERIAS SOBRE INVERSIONES

Se organizan ferias de inversiones a nivel nacional y de carácter regional, aunque suelen tener un alcance limitado. Pueden ser importantes las que se organizan en las ciudades siguientes: Kiev (donde tienen mayor dimensión), Odesa (en primavera), Donetsk, Dnepropetrovsk, Jarkov y Lviv. Las ferias más importantes son ELCOM (material eléctrico), Kiev International Furniture Forum - KIFF (mueble), INTERAGRO (maquinaria agrícola), WORLD FOOD UKRAINE (alimentación) e INTERBUDEXPO (maquinaria y materiales de construcción). Tienen relevancia internacional algunas conferencias sectoriales (especialmente en el sector agrícola y energético) organizadas tanto por consultoras internacionales como gobiernos regionales.

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

### INVERSION EN EL EXTERIOR

El **stock** de inversión ucraniana en el exterior en el año 2013 es de 6.575 millones de dólares, lo que supone un ligero aumento del 1,4% respecto al 2012. Chipre es el primer país receptor con el 88% de la inversión ucraniana en el exterior, seguido por la Federación Rusa con un 6% y Letonia con un 1,6%.

El **flujo** de inversiones en el exterior en el año 2013 fue positivo por un importe de 93 millones de dólares, especialmente debido a inversiones en Rusia por valor de 70 millones de dólares.

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

FLUJO DE INVERSIONES EN EL EXTERIOR POR PAÍSES				
(en millones de dólares)	2010	2011	2012	2013
Federación Rusa	564	-0,4	56,0	69,9
Georgia	28,8	42,2	0,1	9,3
Chipre	56,0	-7,5	-531,6	8,0
Letonia	-1,9	-0,7	15,1	3,3
Polonia	-1,5	1,6	6,0	2,2
Kazajstán	-0,3	-0,9	0,5	0,9
Resto del mundo	5	0	37,8	-0,2
<b>Total</b>	<b>650,1</b>	<b>34,3</b>	<b>-416,1</b>	<b>93,4</b>

Fuente: UKRSTAT

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

La **balanza de pagos** ucraniana sigue manteniendo un elevado saldo negativo por cuenta corriente y por cuenta comercial con el mundo. Una vez más, en 2013, se repite el patrón y a pesar del saldo positivo de la balanza de servicios, se mantiene el déficit por cuenta corriente, que representa el 9% del PIB. También hay que destacar la disminución de reservas internacionales.

El **déficit por cuenta corriente** en 2013 aumenta un 14% con respecto al 2012, con 16.355 MUSD, y representa el 9% del PIB. Se prevé una disminución del mismo para 2014

El **déficit comercial** en 2013, que representa el 11 % del PIB, se mantiene al mismo nivel que el año anterior alcanzando los 19.598 MUSD. A pesar de la depreciación de la moneda a principios de 2014 en casi un 30%, los ingresos por exportación disminuyen. La contracción en la demanda nacional y el mayor precio de las importaciones del gas mantendrá el déficit comercial a los mismos niveles. Además, los precios internacionales del acero y trigo, claves en la economía de ucrania, están bajando.

En 2013 el saldo de la **balanza de servicios** disminuye un 20% con respecto al 2012, aunque sigue siendo superavitaria con 4.114 MUSD. El principal servicio responsable del saldo positivo es el transporte de gas hacia Europa que representa un 80% del saldo total. Este saldo positivo compensa en parte el déficit comercial pero no en su totalidad.

#### CUADRO 9: BALANZA DE PAGOS

<b>BALANZA DE PAGOS</b>				
<b>(en millones de dólares)</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
<b>CUENTA CORRIENTE</b>	<b>-3.018</b>	<b>-10.245</b>	<b>-14.761</b>	<b>-16.355</b>
Exportaciones	52.191	69.418	69.812	64.984
Importaciones	-60.579	-85.670	-90.304	-84.582
Balanza Comercial (Saldo)	-8.388	-16.252	-20.492	-19.598
Balanza de Servicios (Saldo)	4.404	6.095	5.720	4.114
Transporte de gas	3.358	3.564	3.246	3.341
Otros Servicios	1.046	2.531	2.474	773
Balanza de Rentas (Saldo)	-2.009	-3.796	-2.965	-3.020
Del trabajo	4.034	4.808	5.520	6.757
De la inversión	-6.043	-8.604	-8.485	-9.777
Balanza de Transferencias (Saldo)	2.975	3.708	2.976	2.149
Remesas de emigrantes	1.551	1.879	1.735	1.509
Otras transferencias	1.406	1.829	1.241	640
<b>CUENTA DE CAPITAL</b>	<b>187</b>	<b>98</b>	<b>38</b>	<b>-83</b>
Transferencias de capital	8	11	7	1
Enajenación/Adquisición de activos inmateriales no producidos	179	87	31	-84
<b>CUENTA FINANCIERA</b>	<b>1.477</b>	<b>9.161</b>	<b>13.378</b>	<b>16.750</b>
Inversiones directas	5.759	7.015	6.627	3.351
Inversiones de cartera	4.317	1.557	4.682	8.787
Otras inversiones	-139	-1.866	-5.525	1.060
Derivados financieros	---	---	---	---
Variación de Reservas	-8.460	2.455	7.594	3.552
Errores y Omisiones	1.354	986	1.345	-312

Fuente: Banco Nacional de Ucrania

## 2.9 RESERVAS INTERNACIONALES

La cifra de **reservas internacionales** en 2013 disminuyó a 20.420 MUSD (unos 3 meses de importaciones), lo que supone un descenso del 16,8% respecto a 2012 con 24.550 MUSD. La cifra de reservas internacionales continúa descendiendo en 2014 aunque se estabiliza paulatinamente. Arseny Yetseniuk, el primer ministro, anunció el 3 de junio de 2014 que las reservas se sitúan, a esa fecha, en 18.000 MUSD.

## 2.10 MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO

La moneda local es la grivna (UAH) y se divide en kopeks. En otoño de 2008 sufrió una fuerte devaluación de más del 50%, pasando desde los 5,05 UAH/\$ a 8,0 UAH/\$. Durante esa época, el tipo de cambio de la grivna se encontraba fuertemente vinculado al valor del dólar estadounidense y se mantuvo estable a 8,0 UAH/\$ hasta 2014. Entre los años 2012 y 2013, la moneda sufrió fuertes presiones de devaluación, especialmente a finales de 2013 debido a la inestabilidad política. El Banco Nacional Ucraniano realizó continuas intervenciones para mantener el tipo de cambio de forma artificial.

Durante los primeros meses del 2014 la moneda se depreció hasta un 30%. Debido a la falta de reservas internacionales y la presión de instituciones internacionales, el Banco Nacional Ucraniano aplica actualmente una política monetaria de tipo

de cambio flexible. El cambio actual a 12-9-2014 es de 12,7 UAH/\$ o 16,43 UAH/€.

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

Según datos del EIU, la **deuda externa** bruta de Ucrania alcanzó en 2013 los 136.301 millones de dólares. Esto representa un 75% del PIB, una ligera disminución respecto al 2012. La mala clasificación de riesgo de Ucrania ha hecho que históricamente las emisiones de deuda del gobierno ucraniano hayan sido a corto plazo. Esto deja menos margen de maniobra para financiar la deuda con nuevas emisiones. El **servicio de la deuda** alcanza los 29.535 MUSD en 2013 y representa el 50 % de las exportaciones del país.

La capacidad de Ucrania de devolver su deuda sin problemas de acceso a los mercados de capital depende en buena parte de su capacidad para profundizar en las reformas acordadas con el FMI.

## 2.12 CALIFICACIÓN DE RIESGO

Según la clasificación de la OCDE, Ucrania se encuentra en el grupo 7 de riesgo (en un baremo de 1 a 7 de menos a más riesgo). La calificación de las principales agencias internacionales de rating es:

1. Fitch: CCC;
2. Moody's: Caa2;
3. S&P:CCC

## 2.13 PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA

Los objetivos de la política económica para los próximos años en Ucrania estarán previsiblemente marcados por las recomendaciones de las IFIs y de la UE. Algunas de las medidas que ya se han mencionado:

A) Cumplimiento del **programa de reformas impuesta por el FMI** para recibir los desembolsos del programa de asistencia financiera (SBA) de 2 años aprobado por el Fondo el 30 de abril de 2014. El importe total del programa asciende a 17.000 millones de dólares. También se desbloquean las ayudas ofrecidas por el BM (\$ 3000 M) y la UE ( 11.000 Meur).

B) **Aplicación del Acuerdo de Asociación y DCFTA** firmado el 27-6-2014.

C) Finalización de las negociacion con Rusia para **fijar el precio del gas**.

D) Búsqueda de fuentes de energía alternativa o **suministro alternativo de gas**.

E) **Mejora del Clima de Negocios (Business Climate)** ya que constituye uno de los principales obstáculos para fomentar y atraer la IDE.

## 3 RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES

### 3.1 MARCO INSTITUCIONAL

La primera Comisión Mixta Intergubernamental se celebró en Madrid en julio de 2008, con resultados modestos. En mayo de 2011 se celebró la Comisión Mixta II en Kiev, en un marco de entendimiento y colaboración. Se propuso la firma de un MOU en materia de cooperación aduanera, aunque no llegó a firmarse. Con respecto a las negociaciones para firmar un nuevo CDI (Convenio de Doble Imposición), se sigue sin avances. Los tipos que establece el vigente CDI son: 18% en dividendos, 5% en cánones y 0% en intereses.

No se ha fijado aún la fecha de celebración en Madrid de la III

Comisión Mixta, inicialmente prevista para 2013.

### 3.1.1 MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES

Las relaciones comerciales bilaterales entre España y Ucrania son escasas. Las empresas españolas muestran poco interés, a pesar del tamaño del mercado ucraniano y la reciente firma del DCFTA con la UE.

Un porcentaje elevado de las exportaciones españolas a Ucrania se triangulan con otros países (Polonia, Hungría, Holanda o Rusia) o proceden de centros productivos de las empresas españolas en países vecinos (Polonia o Rusia).

El flujo de inversión, muy reducido, se venía canalizando a través de Holanda y Chipre, países con los que Ucrania había firmado Convenios para evitar la Doble Imposición (CDI) más favorables respecto a la imposición de los dividendos no reinvertidos y repatriados. No obstante con Chipre se firma un nuevo CDI, desde el 1 de enero de 2014, según el cual se aplica un tipo más elevado a la repatriación de dividendos, entre el 5-15%.

### 3.1.2 PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS

España tiene firmados con Ucrania varios acuerdos:

- **Convenio de Cooperación Científico-Técnica**, 2001.
- **Acuerdo de Cooperación Económica e Industrial**, en vigor desde 2000.
- **Acuerdo para la Promoción y Protección Recíproca de Inversiones (APPRI)**, 1998 y en vigor desde 2000.
- **Acuerdo sobre Transporte Internacional por Carretera**, 1997.
- **Memorando de Entendimiento en Materia de Cooperación Financiera**, 1997.
- **Convenio de Doble Imposición (CDI)**, en vigor desde 1986. Las negociaciones para un nuevo convenio están paralizadas.

### 3.1.3 ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS

El nivel medio de derechos arancelarios en 2009 para los productos agrícolas era del 13,8% (19,7% en 2005) y del 4,4% para los productos industriales (8,3% en 2005). Tras la adhesión de Ucrania a la OMC en 2008, los aranceles se fueron reduciendo progresivamente. Recientemente Ucrania había introducido nuevas medidas de salvaguardia e imposición de tasas al comercio que rompen la tendencia de aproximación aunque con la firma del DFCTA se espera una armonización con la normativa comunitaria.

Las barreras comerciales y a la inversión en Ucrania son numerosas y son tanto legales como administrativas. La complejidad y poca transparencia de los trámites administrativos, las prácticas corruptas (en el sistema impositivo, en aduanas, en el sistema judicial, etc), la inestabilidad legislativa y el deficiente funcionamiento de la justicia, entre otros, siguen siendo los principales obstáculos al eficaz funcionamiento del mercado que perjudican el clima de negocios en Ucrania y lastran la posibilidad de atraer el capital extranjero necesario para llevar a cabo todas las reformas estructurales que necesita este país.

Pese a que en junio de 2012 entró en vigor un nuevo Código de Aduanas que pretende agilizar los procedimientos aduaneros, siguen existiendo barreras. Las principales barreras identificadas son:

- Incumplimiento de la metodología OMC de **valoración en aduanas**;

- Determinación como **base imponible mínima del IVA, el valor aduanero** de la mercancía, que en muchos casos es superior al precio de venta al cliente;
- Retrasos en el pago de la **devolución del IVA** a la exportación;
- Procedimientos de **certificación** obligatoria y de estándares al margen de la normativa técnica comunitaria o internacional;
- Ineficiencia en el cumplimiento de la legislación de derechos de propiedad intelectual. Destaca el **uso indebido de la denominación de origen** de Jerez por varias bodegas ucranianas;
- Restricciones de acceso de las empresas extranjeras a los procedimientos de **contratación pública**;
- Restricciones a la exportación de ciertos productos mediante **cuotas** anuales;
- **Inseguridad jurídica, falta de transparencia y corrupción**;
- **Importaciones de muestras**, que se consideran con valor comercial por lo que tienen que pagar derechos arancelarios al entrar en Ucrania;
- **Otras limitaciones de facto**: retraso en la emisión de certificados, procedimientos complicados, requerimiento habitual de aportar documentación adicional, contradicciones normativas, inestabilidad y falta de claridad en la reglamentación relacionada con la tramitación aduanera y el despacho de las mercancías.

Ucrania comunicó a la OMC, el 19 de septiembre de 2012, su intención de **incrementar los aranceles de más de 350 posiciones arancelarias**, lo que podría afectar a un gran volumen de las importaciones mundiales. Esta nueva medida supondría una nueva barrera más al libre comercio. Respecto a las exportación española, podría afectar fuertemente a los automóviles (capítulo 87), maquinaria (capítulo 84) y productos cerámicos (capítulo 69).

Además, el 1 de enero de 2013 entró en vigor una nueva norma que modifica la "Ley de Tarifas Arancelarias de Ucrania" y que **incrementa la tarifa arancelaria a 130 productos**. Esta medida afectaría principalmente a 3 capítulos arancelarios de las exportaciones españolas, que serían los colorantes y pinturas (capítulo 32), los remolques y semiremolques (capítulo 87) y productos cerámicos (capítulo 69).

El 14 de marzo de 2013 el Gobierno ucraniano aprobó un **arancel especial a la importación de turismos nuevos de gama media** (quedando excluidos los coches de lujo), que entró en vigor el 13 de abril de 2013. El 14 de abril de 2014 se reduce a 4,31% para vehículos de 1000-1500 cc y 8,63% para los de 1500-2200 cc. Esta medida se toma para proteger la industria nacional, afectada por el gran incremento de la importación de coches.

El 31 de julio de 2013 el Gobierno ucraniano aprobó una **tasa de reciclaje sobre vehículos** que fue posteriormente **anulada** el 8 de Abril de 2014.

### 3.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES

La **balanza comercial** española con Ucrania registra déficit de forma crónica. En 2013 el déficit comercial se situó en 687 M€, la mitad que en 2012. Esto se debió al descenso de las importaciones del 30% y un aumento del 14% en las exportaciones. En 2014 se prevé que la balanza comercial empeore hasta alcanzar un déficit de 910 M€. Tanto las exportaciones como las importaciones representan un porcentaje pequeño del total del comercio español (0,44% las exportaciones y 0,18% las importaciones). En 2013, Ucrania ocupaba el puesto 61 como comprador y el 45 como vendedor, y la tasa de cobertura del comercio español con Ucrania fue del 38%.

En 2013, las **exportaciones** españolas crecieron un 13,6% alcanzando los 418 M€. Agrupadas por partidas arancelarias según la clasificación TARIC, las exportaciones españolas más relevantes en 2013 fueron: Vehículos automóviles, tractores (100 M€, representando el 24% sobre el total); Maquinaria y aparatos mecánicos (43 M€/10%); Productos cerámicos (35 M€/8%); Conservas de verdura o fruta (18 M€/4%); Prendas de vestir, no de punto (17 M€/4%); Pescado, crustáceos y

moluscos (13 M€/3%).

Las exportaciones españolas vuelven a disminuir en 2014. Hasta septiembre de 2014 se registran escasamente 220 M€. Por capítulos, los más relevantes son: Máquinas y aparatos mecánicos (20 M€, representando el 9%); Vehículos automóviles y tractores (20 M€/9%); Prendas de vestir, no de punto (14 M€/7%) y Productos cerámicos (13 M€/6%). Estos cuatro capítulos representan en 31% del total exportado.

En 2013, las **importaciones** españolas disminuyeron un 30% alcanzando los 1.105 M€. Por partidas arancelarias, en 2013, los capítulos más significativos por valor fueron: Cereales (519 M€/47%); Combustibles, aceites minerales (194 M€/18%); Grasas, aceite animal o vegetal (105 M€/9%); Fundición, hierro y acero (63M€/6%).

Las importaciones españolas en 2014 mantienen valores similares a los de 2013. Hasta septiembre de 2014 se registran 905 M€. Por capítulos, los más relevantes siguen siendo Cereales (413 M€/46%) y Combustibles y aceites minerales (145 M€/16%). Ambas partidas representan prácticamente el 62% del total importado por España. Se mantiene la tendencia del año anterior de una alta importación de cereales.

#### CUADRO 10: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES

#### CUADRO 11: EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS

EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS				
(en millones de euros)	2011	2012	2013	%
87- Automóviles; tractores	62,4	47,9	100,4	24,0
84- Máquinas y aparatos mecánicos	36,8	41,9	43,2	10,3
69- Productos cerámicos	36,0	32,3	35,3	8,4
20- Conservas verdura o fruta; zumo	18,0	15,3	17,7	4,2
62- Prendas de vestir, no de punto	9,2	12,4	17,0	4,1
03- Pescados, crustáceos y moluscos	9,9	13,3	13,5	3,2
39- Materias Plásticas y sus manufacturas	10,7	10,7	13,3	3,2
30- Productos farmacéuticos	4,7	7,0	13,2	3,2
73- Manufacturas de fundición Hierro/Acero	9,7	10,2	12,6	3,0
32- Tanino, materias colorantes, pintura	12,0	13,8	11,6	2,8
Resto	137,4	163,3	140,6	33,5
<b>Total Exportación Española</b>	<b>346,8</b>	<b>368,4</b>	<b>418,4</b>	<b>100,0</b>

Fuente: ESTACOM

#### CUADRO 12: IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS

**IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS**

(en millones de euros)	2011	2012	2013	%
10- Cereales	393,3	926,6	518,6	46,9
27- Combustibles, aceites; minerales	207,4	263,6	194,4	17,6
15- Grasa, aceite animal o vegetal	126,6	131,9	104,6	9,5
72- Fundición, hierro y acero	69,0	19,3	62,8	5,7
12- Semillas oleaginosas	21,9	64	45,7	4,1
23- Residuos industria alimentaria	11,6	46,1	44,5	4,0
25- Sal, yeso, piedras s/ trabajar	31,2	33	34,3	3,1
31- Abonos	12,7	4,2	11,8	1,1
85- Aplicaciones y material eléctrico	7,3	2,9	11,6	1,0
62- Prendas de vestir, no de punto	2,8	5,5	9,8	0,9
Resto	59,1	90,5	67,1	6,1
<b>Total Importación Española</b>	<b>942,9</b>	<b>1.582,1</b>	<b>1.105,2</b>	<b>100,0</b>

Fuente: ESTACOM

**CUADRO 13: BALANZA COMERCIAL BILATERAL**

BALANZA COMERCIAL BILATERAL					
(en millones de euros)	2010	2011	2012	2013	% var.
EXPORTACIONES ESPAÑOLAS	257	347	368	418	14
IMPORTACIONES ESPAÑOLAS	515	943	1.582	1.105	-30
SALDO COMERCIAL	-257	-596	-1.214	-687	-43
TASA DE COBERTURA (%)	50%	37%	23%	38%	---

Fuente: ESTACOM

**3.3 INTERCAMBIOS DE SERVICIOS**

En 2013 se registraron 119.730 turistas ucranianos con destino España, según UkrStat, el Servicio Estatal de Estadísticas de Ucrania. El turismo se centra en Cataluña, en el este y en el sur (Marbella) de España.

**3.4 FLUJOS DE INVERSIÓN**

La presencia del capital español en Ucrania es muy reducida. Se canaliza en parte a través de Chipre y de Holanda, cuyo tratado para evitar la doble imposición (CDI) presenta un tipo más favorable (entre el 0 y el 15%) a la imposición de los dividendos no reinvertidos y repatriados.

En 2013, el flujo de inversión directa española neta en Ucrania fue de 2,4 M€, concentrada en el comercio al por mayor. No se tiene en cuenta la inversión desviada a través de Chipre y Holanda.

La inversión ucraniana en España es muy reducida y se concentra en los sectores farmacéutico, téxtil y de acero. La principal inversión ucraniana en España, una planta de producción de placas fotovoltaicas en Puertollano, se refleja en las estadísticas como inversión británica.

**CUADRO 14: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS**

<b>FLUJO DE INVERSIÓN DIRECTA DE ESPAÑOLA EN UCRANIA: BRUTA Y NETA. SECTORES</b>				
<b>(en millones de euros)</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
INVERSIÓN BRUTA	5,5	8,1	0,1	2,4
INVERSIÓN NETA	3,5	8,1	0,4	2,4
<b>INVERSIÓN BRUTA POR SECTORES</b>				
ACTIVI. INMOBILIARIAS	---	---	---	---
COMERCIO MAYOR	5,5	8,1	---	2,4
COMERCIO MENOR	---	---	---	---
ACTIV INFORM.	---	---	---	---
ALMACEN. Y ACTIVIDAD	---	---	---	---

Fuente: Datainvex

**CUADRO 15: STOCK DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS**

<b>STOCK DE INVERSIÓN DIRECTA DE ESPAÑA EN UCRANIA:</b>				
<b>(en millones de euro)</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
	14,5	26,0	44,6	---

Fuente: Datainvex

**CUADRO 16: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA**

<b>FLUJO DE INVERSIÓN DIRECTA DE UCRANIA EN ESPAÑA: BRUTA Y NETA. SECTORES</b>				
<b>(en millones de euros)</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
INVERSIÓN BRUTA	0,04	0,01	0,13	5,32
INVERSIÓN NETA	0,04	0,01	0,13	5,32
<b>INVERSIÓN BRUTA POR SECTORES</b>				
INMOBILIARIA	0,0008	---	0,004	---
COMERCIO MENOR	0,01	---	---	0,01
COMERCIO MAYOR	0,001	---	0,01	0,005
CONSTRUCCION	0,005	-0,002	0,06	3,06
HOSTELERIA	---	---	---	---

Fuente: Datainvex

**CUADRO 17: STOCK DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA**

<b>STOCK DE INVERSIÓN DIRECTA DE UCRANIA EN ESPAÑA</b>				
<b>(en millones de euros)</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
	0	0	0	0

Fuente: Datainvex

### 3.5 DEUDA

No existen acuerdos de conversión con Ucrania.

## 3.6 OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA

### 3.6.1 EL MERCADO

El atractivo general de Ucrania como destino para el comercio y la inversión se encuentra en el tamaño de su **población** (45,5 millones de habitantes en el país, y seis ciudades de más de un millón de habitantes); en que conserva un alto potencial de crecimiento económico a medio y largo plazo; cuenta con numerosos recursos naturales, y mano de obra a bajo coste.

Ucrania se encuentra en una **situación** geográfica óptima entre dos grandes mercados, Rusia y la CEI por un lado y la UE del otro, a los que se puede suministrar desde Ucrania. Es además lugar de tránsito tanto por tierra como por mar. Se trata de un mercado en el que no es sencillo iniciarse, pero con grandes oportunidades al estar en pleno proceso de transformación y expansión. Hay una gran necesidad de modernización de equipos y maquinaria moderna. Es un mercado que admite a nuevos competidores en numerosos sectores, que no está todavía saturado ni en marcas ni en empresas presentes, y que muestra un alto grado de preferencia por el producto europeo.

El desarrollo de **infraestructuras** son una prioridad declarada de las autoridades y a la que se destina una parte muy importante de los préstamos de las IFIs y de la UE. El Acuerdo de Libre Comercio (DFCTA) entre la UE y Ucrania recientemente firmado dará un impulso a las relaciones entre ambas zonas geográficas.

Las protestas de **Maidan** entre noviembre de 2013 y febrero de 2014 y el posterior cambio de gobierno han desestabilizado al país tanto económica como políticamente. Crimea y Sebastopol han sido anexionadas por Rusia. En la región de Donbás se desarrolla una confrontación armada entre separatistas y el ejército ucraniano. Por tanto, las previsiones económicas son negativas para el año 2014, aunque el gobierno se muestra dispuesto a realizar reformas que mejoren la competitividad del país.

### 3.6.2 IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN

Ucrania es la segunda economía en valor del PIB después de Rusia en el conjunto de los países CIS. Por su posición geográfica, Ucrania está destinada a ejercer el papel de país de tránsito entre la UE y Rusia. Ucrania y la Unión Europea firman el Acuerdo de Asociación el 27 de junio de 2014, forma parte de la Política de Vecindad (ENPI) y de la nueva estrategia de Asociación Oriental. No obstante, con Rusia seguirá manteniendo lazos históricos, económicos y políticos profundos, aunque no siempre armoniosos. Ucrania sigue siendo *observador* en la Unión Aduanera (EURASIA) formada por Rusia, Kazajstan y Bielorrusia.

Ucrania es el principal país de tránsito energético en Europa. El 50% del gas importado de Rusia se transporta por el sistema de gasoductos ucranianos. Probablemente, Rusia seguirá siendo, por cercanía y por las enormes reservas con las que cuenta, el principal suministrador de gas a Europa. Ucrania es también un país suministrador y de tránsito para los cereales y para numerosos minerales y productos metálicos. Además cuenta con una vía de entrada y salida marítima para las mercancías en el puerto de Odessa.

<b>Tasa de crecimiento del PIB</b>					
<b>País o región</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014 est</b>
Mundo	4,0	2,6	2,9	2,0	2,9
Unión Europea 28	1,9	1,6	-0,3	0,1	1,5
Ucrania	4,2	5,2	0,3	0,0	-6,0
Rusia	4,3	4,3	3,0	2,9	3,4
Bielorrusia	7,6	5,5	1,7	0,9	1,8
Georgia	6,3	7,2	6,1	3,6	6,5

Fuente: EIU

En términos de crecimiento del PIB, Georgia es el país de la zona con mayor crecimiento (3,6%) en 2013, seguido de Rusia (2,9%), Bielorrusia (0,9%) y Ucrania (0,0%). Ucrania tiene un crecimiento inferior a la media mundial (2,0%) y a la media comunitaria (0,1%).

### 3.6.3 OPORTUNIDADES COMERCIALES

Ucrania podría seguir ofreciendo buenas oportunidades a medio y largo plazo tanto para exportadores como para inversores españoles: en el sector de la energía, incluida la energía renovable, la eficiencia energética y las tecnologías medioambientales; en el sector de infraestructuras, de transporte por carretera y ferrocarriles; equipos y maquinaria agrícola y ganadera; logística portuaria y de infraestructura de almacenamiento de grano; equipamiento aeroportuario.

No obstante, hay que esperar a que el nuevo Gobierno, formado desde el 2 de diciembre de 2014, acometa las reformas tan profundas que necesita la economía ucraniana y que son una condición necesaria para implementar el Acuerdo de Asociación firmado recientemente con la UE: Reforma de la Administración, Reforma Judicial, elaboración del Plan de Acción y tantas otras reformas para eliminar la corrupción y crear el marco de seguridad jurídica indispensable para atraer capital extranjero y poder invertir este país con un *business climate* apropiado.

### 3.6.4 OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN

Con carácter general, se puede decir que los sectores que más se ajustan a las características de la empresa española y a su potencial tecnológico, son: **infraestructuras** (construcción y/o rehabilitación de carreteras, rehabilitación de aeropuertos, mejoras urbanísticas, etc.), **energías renovables** (solar, eólico) y **medio ambiente** (agua y eficiencia energética). Estos sectores son también objetivo de financiación de las IFI (BERD, BM y BEI) y de la propia administración ucraniana.

Por otro lado, la **Agencia Estatal para la Inversión y Proyectos Nacionales** (SAINPU - State Agency for Investment and National Projects of Ukraine) anunció en julio de 2014 los sectores prioritarios: agricultura, IT, automoción y energías renovables. La AEIP también destacó 15 proyectos prioritarios considerados de interés nacional:

1. Construcción de una Terminal de GNL en la costa del Mar Negro.
2. Energía natural: construcción y explotación de plantas de energía eólica y solar.
3. Nueva vida: proporcionar asistencia sanitaria de calidad y asequible para las madres y los niños recién nacidos.
4. Ciudad limpia: 10 plantas modernas de reciclaje de residuos en 10 ciudades.
5. Agua limpia: Proveer agua potable a la ciudadanía ucraniana,
6. Mundo abierto: red nacional de información y comunicación con tecnología 4G.
7. Ciudad del futuro: proyectos de desarrollo municipal.
8. Asistencia puntual: reducción del tiempo de llegada de las ambulancias mediante el establecimiento de la tecnología GPS.
9. Aero Express: Tren de pasajeros de alta velocidad Kiev - aeropuerto Boryspil.

10. Parques industriales de Ucrania: Desarrollo de la infraestructura industrial.
11. Tecnópolis: Creación de infraestructura de alta tecnología e innovación.
12. Esperanza olímpica: Desarrollo de infraestructuras -JJOO de invierno de 2022.
13. Granos de Ucrania: Desarrollar la producción de grano
14. Revitalización de la cría de ganado: Desarrollo e implementación de programas de cría de ganado
15. Mercados verdes: Creación de una red de ventas de alimentos al por mayor a nivel regional.

Para más información: <http://investukraine.com/>

### 3.6.5 FUENTES DE FINANCIACIÓN

Por el lado de la financiación de operaciones, el país recibe abundante financiación para proyectos de las principales Instituciones Financieras Multilaterales (**BM, BERD, BEI...**), de otras Instituciones regionales y de la UE. Tras los eventos de Maidan y el cambio de gobierno, algunas instituciones anunciaron programas de apoyo financiero por los siguientes importes:

- **UE:** 11.000 Meur
- **FMI:** 17.000 Meur
- **BM:** 3.000 Meur

### 3.7 ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN

En **2013** se recibieron 5 **Misiones** comerciales directas de la Asociación de Productores de frutas de Extremadura (AVANTE), de la Asociación de Fabricantes Españoles de Productos de Limpieza e Higiene (ASFEL), de la Asociación Española de Exportadores de Fundición (FUNDIGEX), de la Asociación Española de Fabricantes Exportadores de Material, Equipos y Servicios Ferroviarios (MAFEX). También se organizó un **Encuentro Empresarial Anual** celebrado en julio 2013 en Kiev y organizado con la Cámara de Comercio de Zaragoza. Se organizaron 2 Misiones Inversas para ASCER y STANPA. En el conjunto de estas actividades participaron 35 empresas.

En 2013 se elaboraron 11 notas sectoriales (ferroviario, calzado, cárnicos, automoción, aceituna, proyectos financiados por el BERD, balanza de pagos bilateral) y varias notas breves sobre las barreras comerciales establecidas por Ucrania, la modificación del Código de Aduanas, efectos de las cuotas de cereales sobre las exportaciones y notas de coyuntura económica regulares. Se han realizado 12 conexiones dentro del programa **CONECTA**. Se han resuelto 47 **SSPP** y 343 **consultas** comerciales. Se han recibido 122 visitas de empresarios. La Oficina fue responsable de la finalización de la campaña de promoción sectorial de la aceituna: *Olives from Spain*, que terminó el 28 de febrero de 2013.

La Oficina Comercial visitó unas 80 Ferias Comerciales sectoriales, de un total de 150 ferias celebradas en Ucrania, aunque el ICEX no participó en ninguna. La Oficina también participa en varios comités sectoriales de asociaciones y organismos de lobby locales (*American Chamber of Commerce, European Business Association*), siguiendo temas relevantes para las empresas españolas: aduanas, propiedad intelectual, alimentación, regulación, tributos y competencia.

Para **2014** se prevé un menor número de actividades comerciales y de promoción debido a la inestabilidad política en Ucrania y a la situación económica en España.

### 3.8 PREVISIONES A CORTO Y MEDIO PLAZO DE LAS RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES

La presencia de empresas españolas en el mercado de Ucrania es todavía muy baja a pesar de que cuentan con experiencia en sectores claves para la economía ucraniana como el ferroviario, energías renovables o infraestructuras. Sin embargo para

aprovechar adecuadamente este potencial es necesario que se reestablezca el "Rule of Law", mejore el clima de negocios, y se eliminen las barreras comerciales y a la inversión.

## 4 RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES

### 4.1 CON LA UNIÓN EUROPEA

#### 4.1.1 MARCO INSTITUCIONAL

##### Unión Europea

Las **relaciones entre la UE y Ucrania** se han basado los últimos años en el Acuerdo de Asociación y Cooperación (PCA, "*Partnership and Cooperation Agreement*"), de 1 de marzo de 1998. Ucrania además, forma parte de la Política Europea de Vecindad (PEV o ENPI). El nuevo Acuerdo de Asociación que incluye un Acuerdo de Libre Comercio Amplio y Profundo (Deep and Comprehensive Free Trade Agreement - DCFTA) entre Ucrania y la UE se tenía que haber firmado durante la Cumbre del Partenariado Oriental que tuvo lugar en Vilnius el 28 y 29 de noviembre de 2013. Sin embargo, el Gobierno ucraniano dio marcha atrás y **suspendió la firma del Acuerdo con la UE**, reanudando las conversaciones comerciales con Rusia. Las principales razones por la que el Gobierno ucraniano suspende la firma del Acuerdo son i) la presión ejercida por Rusia sobre Ucrania para que ésta formara parte de la Unión Aduanera o EURASIA; ii) y que la Unión Europea no había dado respuesta a la petición ucraniana de compensar las posibles pérdidas comerciales que el Acuerdo generaría a Ucrania por unos 150.000 M€.

Tras los disturbios de Maidan en Febrero de 2014, la Comisión Europea retoma las negociaciones con Ucrania y acuerda un programa de medidas para asistir económica y financieramente al país. Estas medidas se presentaron el 6 de marzo de 2014 para la aprobación del Consejo de Jefes de Estado e incluyen principalmente: 1) apoyo financiero por valor de 11.000 Meur; 2) aplicación provisional del DCFTA; 3) modernización del sistema de transporte del gas; 4) aceleración del proceso de liberalización de visados; 5) asistencia técnica.

El 21 de marzo de 2014 el primer ministro del gobierno provisional, Arseniy Yatsenyuk, firmó el apartado político (Título II) del Acuerdo de Asociación con la UE. El 27 de junio de 2014 se firman los títulos restantes del Acuerdo de Asociación (AA) y se ratifica el 16 de septiembre de 2014 en el Parlamento ucraniano. Se retrasa la aplicación provisional del Título-IV (Comercio) del Acuerdo de Asociación al 1-1-2016.

Dentro del apartado de ayuda financiera se incluye el MFA o **Asistencia Macro-Financiera por importe de 1.610 M€**, de los cuales 610 M€ fueron aprobados en 2013. La dotación adicional de 1.000 M€ estaba condicionada a la firma del Acuerdo con el FMI (aprobado el 30-4-2014) y otros requisitos que no han sido detallados. Los desembolsos se realizarán en dos tramos: el primer tramo de 500 M€ desembolsado en Junio/2014 y el segundo tramo, de 500 M€, previsto para Dic/14.

La UE también aprueba la supresión de cerca del 98% de los derechos de aduana de las exportaciones a la UE, una medida unilateral de comercio (ATM, **Autonomous Trade Measures**) que supondrá un ahorro de 487 M€. La supresión de los aranceles es efectiva desde el 23 de mayo de 2014 hasta el 31 de diciembre de 2015 y eliminará el 94,7% de los aranceles que la UE impone a los productos industriales importados desde Ucrania. También acabará con aranceles de la UE sobre el 80% de los productos agrícolas exportados por Ucrania. Sin embargo, la UE limitará la cantidad de "*productos sensibles*" (cereales, carne de cerdo y de vacuno, aves de corral y comida procesada) que puede ser importada libre de aranceles para no perjudicar a los productores de la UE. El texto incluye una cláusula de salvaguardia que permite la reintroducción de los aranceles en caso de que los productores de la

UE en un determinado sector se vean gravemente perjudicados por un aumento significativo de las importaciones a la UE.

#### 4.1.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES

La UE es, junto a Rusia, el principal socio comercial de Ucrania y representa alrededor de un tercio de su comercio exterior. Así, Ucrania está en la 27ª posición de proveedores de la UE (en 2013, el 0,8% de las importaciones de la UE provinieron de Ucrania) y es su 20º cliente (en 2013, el 1,4% de las exportaciones de la UE tienen como destino Ucrania). En 2013, aumentan las importaciones ucranianas (1%) procedentes de la UE mientras que las exportaciones a la UE disminuyen (-5%). Por lo tanto, la UE aumenta el superávit comercial de bienes con Ucrania, que en 2013 fue de 10.148 Meur, con un incremento del 10% con respecto al 2012. La tasa de cobertura del comercio de Ucrania con la UE es del 58% en 2013.

Por países, en 2013, Alemania (25%) y Polonia (15%) son los principales suministradores de Ucrania. España suministra el 3% del total exportado por la UE. Los principales clientes son Polonia (15%), Italia (14%) y Alemania (10%). España compra el 6% del total importado por la UE, disminuyendo desde el 9% del año 2012.

#### CUADRO 18: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA

INTERCAMBIOS COMERCIALES DE UCRANIA CON LA U.E.					
(en millones de euros)	2010	2011	2012	2013	% var.
EXPORTACIONES a UE	11.486	15.095	14.588	13.793	-5
IMPORTACIONES de UE	17.381	21.249	23.800	23.942	1
SALDO COMERCIAL	-5.895	-6.153	-9.212	-10.148	10
TASA DE COBERTURA	66%	71%	61%	58%	---

Fuente: Eurostat

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

En 2013, Ucrania ocupa el lugar 144 de un total de 175 países en el Índice de Percepción de Corrupción (IPC) de Transparency Internacional; el lugar 112 de un total de 189 países en el Índice de Buen Clima para los Negocios (Doing Business) del Banco Mundial en 2014; y el puesto 84 de un total de 148 en el Índice de Competitividad Global del WEF 2013- 2014.

El nivel medio de derechos arancelarios en 2009 para los productos agrícolas era del 13,8% (19,7% en 2005) y del 4,4% para los productos industriales (8,3% en 2005). Desde la adhesión de Ucrania a la OMC en 2008, los aranceles se están reduciendo progresivamente.

Las **barreras a la inversión** en Ucrania son numerosas y son tanto legales como administrativas. La complejidad y poca transparencia de los trámites administrativos, las prácticas corruptas (en el sistema impositivo, en aduanas, en el sistema judicial, etc), la inestabilidad legislativa y el deficiente funcionamiento de la justicia, entre otros, siguen siendo los principales obstáculos al eficaz funcionamiento del mercado que perjudican el clima de negocios en Ucrania y lastran la posibilidad de atraer el capital extranjero necesario para llevar a cabo todas las reformas estructurales que necesita el país.

Sin embargo, no son las únicas: la imposibilidad de adquirir tierra de uso agrícola (se extiende la *moratoria* hasta el 1 de enero de 2016); el pago por adelantado de la liquidación del Impuesto de Sociedades; la complejidad de disolver una compañía; o

la vaguedad terminológica del nuevo Código Tributario obstaculizan también la inversión en Ucrania.

Las barreras comerciales en Ucrania son numerosas en general para todos los países de la UE. La UE ha transmitido a las autoridades ucranianas en múltiples ocasiones su preocupación por la falta de un buen Clima de Negocios y las múltiples barreras al comercio, identificadas como: 1) Incumplimiento de la metodología OMC al establecer la valoración en aduanas; 2) Base imponible del IVA superior al precio de venta; 3) Procedimientos complicados; 3) Retrasos e incumplimiento de la obligación de devolución del IVA a la exportación; 4) Ineficiencia en el cumplimiento de la legislación de derechos de propiedad intelectual; 5) Restricciones al acceso de las empresas extranjeras a los procedimientos de contratación pública; 6) Limitaciones *de facto* mediante el retraso en la emisión de certificados por diversos cuerpos de inspección; 7) Inseguridad jurídica, falta de transparencia y corrupción; 8) Problemas con la importación de muestras.

#### 4.2 CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES

El Banco Europeo de Reconstrucción y Desarrollo (**BERD**) es el mayor inversor individual en Ucrania. Desde su establecimiento en Ucrania en 1993 ha invertido 8.900 millones de euros en 326 proyectos. En su estrategia de país se contemplan inversiones en eficiencia energética, el sector financiero, infraestructuras de transporte, y desarrollo local a través de inversiones en tratamiento de residuos, desarrollo del transporte público, calderas de calefacción de distrito; sector energético, y gobernabilidad corporativa.

El Banco Europeo de Inversiones (**BEI**) mantiene también una cartera viva de proyectos en Ucrania. Para su financiación se presentaron proyectos de transporte urbano, de suministro de agua, de modernización de la producción de acero, y de ferrocarriles.

El Grupo del Banco Mundial (**BM**) está también muy activo a través del BIRF y de su ventanilla privada la CFI. Recientemente con el nuevo nombramiento del Country Manager, el BM inicia una nueva Estrategia de Partenariado (CPS) para el período 2012-2016 con una inversión de alrededor de 500 MUSD anuales en Ucrania. La Corporación Financiera Internacional (**IFC**) aportará unos 400 MUSD anuales adicionales. Este Partenariado se propone apoyar el programas de reformas, mejorar la competitividad de Ucrania y ayudar al país a superar los cuellos de botella que han afectado a anteriores programas. Para ello, intentará reforzar las instituciones y apoyará un proceso de reformas más participativo.

Las IFI son la principal fuente de financiación exterior para proyectos públicos y contribuyen a la atracción de capital adicional. La Oficina Económica y Comercial mantiene actualizada en su página web los proyectos de las instituciones financieras internacionales en documentos específicos por institución y mediante noticias periódicas: <http://ucrania.oficinascomerciales.es>.

#### 4.3 CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO

Ucrania solicitó la adhesión a la **OMC** en 1993, y fue admitida en mayo de 2008 (tras concluirse las negociaciones el 25 de enero de 2008), convirtiéndose en el miembro número 152. Ucrania es observador del Acuerdo plurilateral sobre Contratación Pública desde febrero de 2009.

En **septiembre de 2012**, la OMC circuló a petición de la Delegación de Ucrania una comunicación (G/SECRET/34) de fecha 22/08/12, por la que, de conformidad con el artículo XXVIII del GATT, **Ucrania notificaba que tenía el propósito de modificar determinadas concesiones de su lista de concesiones arancelarias** recogidas en la Lista CLXII. Eran 343 partidas y el motivo aducido por Ucrania para esta revisión era la defensa de la industria nacional frente al aumento de las importaciones.

El artículo XXVIII del GATT permite la retirada de concesiones cuando la consolidación arancelaria ofrecida acabe resultando demasiado gravosa por el cambio de las circunstancias en que se concedieron. Esta medida está condicionada a la aceptación de compensaciones por los miembros a los que se retiran las concesiones.

La notificación de Ucrania generó una oposición muy amplia de los miembros de la OMC por los siguientes motivos:

- Hace sólo 4 años que Ucrania es miembro de la OMC y transmite un mensaje erróneo sobre el sistema multilateral de comercio.
- El objeto del artículo XXVIII no es permitir renegociaciones masivas del arancel consolidado por los miembros de la OMC sino permitir alteraciones puntuales
- La escala de la modificación pretendida hace difícil que se puedan ofrecer las necesarias compensaciones en los aranceles no afectados.
- La UE es uno de los principales exportadores a Ucrania, por lo que el posible perjuicio al que se vería sometida por la subida de los derechos de aduana se evalúa en más de 1.800 millones de euros, si bien Ucrania todavía no ha concretado a qué nivel de aranceles quiere llegar. Entre los productos afectados cabe señalar los automóviles, furgonetas y maquinaria agrícola, carne, flores, frutas y hortalizas y maquinaria.

En diciembre de 2012 la UE presentó oficialmente una queja de interés ante la OMC contra la notificación de Ucrania. Además la Comisión Europea ha obtenido del Consejo un mandato de negociación de compensaciones.

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

Ucrania es miembro del **Banco de Desarrollo y Comercio del Mar Negro**.

El 28 de junio de 2012 firmó con el **Banco de Exportación e Importación de China**, un memorándum de cooperación por valor de 3.000 MUSD. China denuncia en 2014 a Ucrania por incumplimiento de contrato.

Ucrania también forma parte, junto con Rusia y miembros de la extinta Unión Soviética, de la **Comunidad de Estados Independientes (CEI o CIS)** y ha sido invitada a formar parte de la Unión Aduanera (Eurasia) con Rusia, Bielorrusia y Kazajistán. Este acuerdo contempla la integración económica por fases, desde una zona de libre comercio hasta la integración económica y monetaria. Ucrania anunció en marzo de 2014 que renunciaba a la presidencia de la Comunidad que le correspondía ese año y se plantea actualmente la pertenencia al grupo.

#### **4.5 ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES**

Ucrania tiene suscritos acuerdos para evitar la doble imposición (CDI) y Acuerdos de Promoción y Protección Mutua de Inversiones, (APPRI) con la mayor parte de los países de la UE, la CEI, Estados Unidos, Canadá, Turquía, y otros países. También ha negociado acuerdos de libre comercio con varios países americanos, incluyendo Canadá, Suiza, países de la CEI y está abriendo el proceso de negociación con Turquía.

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

##### **CUADRO 19: ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LA QUE EL PAÍS ES MIEMBRO**

**ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LAS QUE EL PAIS ES MIEMBRO**

ICAO (Organización Internacional de la Aviación Civil)
IAEA (Agencia Internacional de la Energía Atómica)
BIRD (Banco Internacional para la Reconstrucción y el Desarrollo)
IFC (Corporación Financiera Internacional)
OMC (Organización Mundial del Comercio)
ICC (Cámara de Comercio Internacional)
OIT (Organización Internacional del Trabajo)
FMI (Fondo Monetario Internacional)
ISO (Organización Internacional para la Estandarización)
MIGA (Agencia de Garantía Multilateral de Inversiones)
UNCTAD (Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo)
BERD (Banco Europeo para la Reconstrucción y Desarrollo)
UNWTO (Organización Mundial de Turismo)
(CEI o CIS) Comunidad de Estados Independientes
OMA (Organización Mundial de Aduanas)
OMPI (Organización Mundial de la Propiedad Intelectual)
Banco de Desarrollo y Comercio del Mar Negro
Comunidad de la Energía