



---

# INFORME ECONÓMICO Y COMERCIAL

---

## Bulgaria



Elaborado por la Oficina  
Económica y Comercial  
de España en Sofía

Actualizado a abril 2016

<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> .....	6
<b>2 MARCO ECONÓMICO</b> .....	8
<b>2.1 PRINCIPALES SECTORES DE LA ECONOMÍA</b> .....	8
2.1.1 SECTOR PRIMARIO .....	8
2.1.2 SECTOR SECUNDARIO .....	11
2.1.3 SECTOR TERCIARIO .....	12
<b>2.2 INFRAESTRUCTURAS ECONÓMICAS: TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y ENERGÍA</b> .....	14
<b>3 SITUACIÓN ECONÓMICA</b> .....	16
<b>3.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES</b> .....	16
CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS .....	20
3.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB .....	22
CUADRO 2: PIB POR SECTORES DE ACTIVIDAD Y POR COMPONENTES DEL GASTO .....	22
3.1.2 PRECIOS .....	23
3.1.3 POBLACIÓN ACTIVA Y MERCADO DE TRABAJO. DESEMPLEO .....	24
3.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA .....	24
3.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA .....	24
<b>3.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS</b> .....	25
<b>3.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO</b> .....	25
<b>3.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS</b> .....	26
3.4.1 APERTURA COMERCIAL .....	26
3.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES .....	26
CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES) .....	26
CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES) .....	27
3.4.3 PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN) .....	28
CUADRO 5: EXPORTACIONES POR SECTORES .....	28
CUADRO 6: EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS .....	29
CUADRO 7: IMPORTACIONES POR SECTORES .....	30
CUADRO 8: IMPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS .....	30
3.4.4 PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN) .....	31
<b>3.5 TURISMO</b> .....	31
<b>3.6 INVERSIÓN EXTRANJERA</b> .....	32
3.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES .....	32
3.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES .....	33
CUADRO 9: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR PAÍSES Y SECTORES .....	33
3.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA .....	35
Privatización .....	35
3.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS .....	36
3.6.5 FERIAS SOBRE INVERSIONES .....	36
<b>3.7 INVERSIONES EN EL EXTERIOR. PRINCIPALES PAÍSES Y SECTORES</b> ...	36
CUADRO 10: FLUJO DE INVERSIONES EN EL EXTERIOR POR PAÍSES Y SECTORES .....	37
<b>3.8 BALANZA DE PAGOS. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES SUB-BALANZAS</b> .	38
CUADRO 11: BALANZA DE PAGOS .....	39
<b>3.9 RESERVAS INTERNACIONALES</b> .....	39
<b>3.10 MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO</b> .....	39
<b>3.11 DEUDA EXTERNA Y SERVICIO DE LA DEUDA. PRINCIPALES RATIOS</b> ...	39

3.12	<b>CALIFICACIÓN DE RIESGO</b>	40
3.13	<b>PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA</b>	40
<b>4</b>	<b>RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES</b>	41
4.1	<b>MARCO INSTITUCIONAL</b>	41
4.1.1	MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES	41
4.1.2	PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS	41
4.1.3	ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS	41
4.2	<b>INTERCAMBIOS COMERCIALES</b>	42
	CUADRO 12: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES	42
	CUADRO 13: EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS	42
	CUADRO 14: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES	43
	CUADRO 15: IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS	43
	CUADRO 16: BALANZA COMERCIAL BILATERAL	44
4.3	<b>INTERCAMBIOS DE SERVICIOS</b>	44
4.4	<b>FLUJOS DE INVERSIÓN</b>	44
	CUADRO 17: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS	45
	CUADRO 18: STOCK DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS	45
	CUADRO 19: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA	46
	CUADRO 20: STOCK DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA	46
4.5	<b>DEUDA</b>	47
4.6	<b>OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA</b>	47
4.6.1	EL MERCADO	47
4.6.2	IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN	47
4.6.3	OPORTUNIDADES COMERCIALES	48
4.6.4	OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN	48
4.6.5	FUENTES DE FINANCIACIÓN	49
4.7	<b>ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN</b>	50
4.8	<b>PREVISIONES A CORTO Y MEDIO PLAZO DE LAS RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES</b>	50
<b>5</b>	<b>RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES</b>	50
5.1	<b>CON LA UNIÓN EUROPEA</b>	50
5.1.1	MARCO INSTITUCIONAL	50
5.1.2	INTERCAMBIOS COMERCIALES	51
	CUADRO 21: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA	52
5.2	<b>CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES</b>	53
5.3	<b>CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO</b>	55
5.4	<b>CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES</b>	55
5.5	<b>ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES</b>	56
5.6	<b>ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LAS QUE EL PAÍS ES MIEMBRO</b>	56
	CUADRO 22: ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LA QUE EL PAÍS ES MIEMBRO	57

## 1 SITUACIÓN POLÍTICA

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

Desde la Constitución de 1991 Bulgaria se constituye en una república parlamentaria, democrática y unitaria.

La Asamblea Nacional ("Narodno Sabranie") es unicameral y está compuesta por 240 diputados, elegidos por sufragio universal directo y secreto por un período de 4 años. Las últimas elecciones legislativas tuvieron lugar el 5 de octubre de 2014. La presidenta de la Asamblea Nacional es Tsetska Tsacheva de Ciudadanos para el Desarrollo Europeo de Bulgaria (GERB en sus siglas búlgaras).

El Presidente de la República es elegido por sufragio universal directo y secreto para un periodo de cinco años. Entre sus responsabilidades se incluyen la convocatoria de elecciones y referenda, la conclusión de tratados internacionales, la jefatura de las fuerzas armadas y la promulgación de las leyes. Tiene derecho de veto suspensivo y de gracia. Desde octubre de 2011 el Presidente de la República es Rosen Plevneliev ( candidato de GERB). La vicepresidenta de la República es Margarita Popova (GERB).

El Consejo de Ministros es el órgano superior de la Administración del Estado y es elegido por la Asamblea Nacional. El Primer Ministro, tras los comicios del 5 de octubre de 2014, es Boiko Borisov (GERB). El Consejo lo forman 4 vice primeros ministros y 14 ministros.

El Poder Judicial es independiente y está compuesto por el Tribunal Supremo de Casación, el Tribunal Superior Administrativo y los Tribunales de Apelación, regionales, militares y de distrito. En la actualidad afronta un importante proceso de reforma, dado su deficiente funcionamiento y la puesta en duda de su independencia.

El Tribunal Constitucional se compone de 12 jueces, y es la institución encargada de velar por el cumplimiento de las normas constitucionales.

El órgano rector del Poder Judicial es el Consejo Supremo del Poder Judicial, órgano permanente que garantiza la independencia del poder judicial, determina la composición y la organización de trabajo del poder judicial y gestiona la actividad de este sin intervenir en las decisiones. Está compuesto por 25 miembros, 11 designados por la Asamblea Nacional; 11 por los órganos del Poder Judicial, y 3 miembros natos: el Presidente del Tribunal Supremo de Casación; el Presidente del Tribunal Supremo Administrativo y el Fiscal General. Las reuniones del CSJ son convocadas y presididas por el Ministro de Justicia.

#### **Evolución política reciente**

El ganador de las elecciones presidenciales de octubre de 2011 fue el candidato de GERB y ex ministro de Desarrollo Regional y Obras Públicas, Rosen Plévnéliev, con el 52,6 % de los sufragios.

En las elecciones municipales, celebradas simultáneamente con las presidenciales, GERB ganó la alcaldía de Sofía y las de otras 13 capitales de provincia (entre ellas las más importantes como Plovdiv, Varna, Burgas, y Ruse).

El final de la hegemonía política de GERB lo marcó el referéndum del 27 de enero de 2013 promovido por el PSB mediante iniciativa ciudadana (más de 700.000 firmas) sobre la construcción de una nueva central nuclear en Bulgaria. Con una escasa participación del 20%, el "sí", defendido por el PSB y Ataka, obtuvo más del 60 % de los votos emitidos.

Durante el mes de febrero de 2013 el descontento de la población rebosó con una marea de manifestaciones que finalmente provocó la dimisión del Primer Ministro y de todo su gabinete el 20 de febrero de 2013.

A partir de este momento Bulgaria entró en un periodo de inestabilidad política, sucediéndose entre marzo de 2013 y noviembre de 2014 tres gobiernos debido a la falta de una mayoría clara tras las elecciones de mayo de 2013. En ellas GERB obtuvo una victoria insuficiente para gobernar por lo que se creó un gobierno de coalición entre el Partido Socialista Búlgaro y el Movimiento por los Derechos y Libertades (DPS, representante de las minorías musulmanas). La otra fuerza presente en la Asamblea era la ultranacionalista Ataka.

El difícil equilibrio de fuerzas políticas acortó la vida del Gobierno de coalición de Plamen Oresharski, retrasando la adopción y puesta en marcha de reformas y programas económicos. Este Gobierno aprobó el incremento de las ayudas por hijos y de las pensiones (causas de las protestas que derribaron a Boiko Borisov), el cambio de la Ley de la Energía y el consecuente cambio en el mecanismo de formación de los precios de la electricidad a favor de los consumidores (evitó la subida automática de julio), la reestructuración del Ministerio del Interior y de la Agencia Nacional de Seguridad, y los Presupuestos Generales de 2014 y su ampliación, a pesar del veto suspensivo presidencial contra la emisión de deuda por valor de 1.000 millones de BNG y el incremento del déficit presupuestario hasta el 2 % del PIB.

Tras las elecciones europeas de mayo de 2014 en que el PSB sufrió una estrepitosa derrota, el DPS rompió el acuerdo de coalición, forzando elecciones anticipadas que se celebraron el 5 de octubre de 2014. Las elecciones fueron ganadas por GERB pero sin una mayoría clara para gobernar. Finalmente el 6 de noviembre Boiko Borisov presentó al presidente un gobierno bajo la fórmula 2+2: dos socios para gobernar, GERB y el derechista Bloque Reformador (RB), aunque finalmente entró también el socialdemócrata ABV; y otros dos socios en el parlamento, el ultranacionalista Frente Patriótico (PF) y el socialdemócrata ABV.

Por primera vez en la historia reciente del país, en la Asamblea se sientan ocho partidos y coaliciones:

- Ciudadanos por el Desarrollo Europeo de Bulgaria (GERB; miembro del Grupo Popular en el Parlamento Europeo). Su líder es Boiko Borisov.
- Partido Socialista Búlgaro (BSP; miembro del Grupo Socialista en el Parlamento Europeo). Su líder es Mihail Mikov. Su anterior líder, Serguei Stanishev es el presidente del Partido Socialista Europeo.
- Movimiento por los Derechos y las Libertades (DPS, partido liberal de centro apoyado mayoritariamente por las minorías musulmanas turca y gitana, miembro del Grupo de Liberales y Demócratas en el Parlamento Europeo). Su líder es Liutvi Mestan.
- Bloque Reformista (RB): lo forman 5 partidos de derecha, algunos integrados en el PPE: Unión de Fuerzas Democráticas (UFD) de Bozhidar Lukarski, Demócratas por una Bulgaria Fuerte (DSB) de Radan Kanev, Movimiento "Bulgaria de los Ciudadanos" (DBG) de Meglena Kuneva, la Unión Agraria Popular Búlgara (BZNS) de Nikolai Nenchev y el Partido Popular "Libertad y Dignidad" de Korman Ismailov.
- Frente Patriótico (PF): coalición de dos partidos nacionalistas, el Frente Nacional para la Salvación de Bulgaria (NFSB) de Valeri Simeonov y el macedonista VMRO de Krasimir Karakachanov.
- Bulgaria Sin Censura (BBC): partido creado recientemente por el presentador de televisión Nikolai Barekov, considerado como populista de centro. También tiene representación en el Parlamento Europeo.
- Ataka, partido nacionalista de ultraderecha que aboga por la salida de Bulgaria de la UE y la OTAN. Su líder es el periodista y ex miembro de la UFD Volen Siderov.
- Alternativa para el Renacimiento de Bulgaria (ABV), escisión del BSP liderada por el expresidente de la República, Gueorgui Parvanov y el ex ministro de Exteriores Ivailo Kalfin.

En política exterior, se espera que el gobierno refuerce su compromiso euroatlántico con la OTAN y la UE y continúe su distanciamiento político y energético de la Federación Rusa. A

Bulgaria le resta completar su inserción europea:

- La salida del Mecanismo de Control y Verificación, MCV, que se mantendrá hasta que la UE considere que se ha avanzado lo suficiente en materia de reforma judicial y lucha contra la corrupción.

- La entrada en el espacio Schengen, a la que se han opuesto repetidamente Francia, Países Bajos, Finlandia y Alemania.


El gobierno investido el 7 de noviembre de 2014 por la Asamblea Nacional es el siguiente:


<b>CARGO</b>	<b>NOMBRE</b>
Presidente de la República	Rosen Plevneliev (GERB)
Primer Ministro	Boiko Borisov (GERB)
Viceprimerministra para la Política de la Coalición y la Administración Estatal y Ministra del Interior (marzo 2015)	Rumyana Bachvarova (GERB)
Viceprimerministra para Asuntos Europeos y el Mecanismo de Cooperación y Verificación:	Meglana Kuneva (RB)
Viceprimerministro y Ministro de Política Demográfica y Social	Ivailo Kalfin (ABV)
Viceprimerministro para los Fondos Europeos y de Economía	Tomislav Donchev (GERB)
<b>Ministerios:</b>	
Finanzas	Vladislav Goranov (GERB)
Economía	Bozhidar Lukarski (RB)
Energía	Temenuzhka Petkova (GERB)
Turismo	Nikolina (Nikolova) Angelkova (GERB)
Asuntos Exteriores	Daniel Mitov (RB)
Transporte y TIC	Ivailo Moskovski (GERB)
Medio Ambiente y Aguas	Ivelina Vasileva (GERB)
Agricultura y Alimentación	Desislava Taneva (GERB)
Cultura	Vezhdi Rashidov (GERB)
Educación y Ciencia	Todor Tanev (RB)
Sanidad	Peter Moskov (RB)
Defensa	Nikolai Nenchev (RB)
Justicia	Hristo Ivanov (RB)
Juventud y Deporte	Krasen Kralev (GERB)

## 1.2 GABINETE ECONÓMICO Y DISTRIBUCIÓN DE COMPETENCIAS

En el gobierno formado el 7 de noviembre de 2014 el gabinete económico es el siguiente:

Viceprimerministra para Asuntos Europeos y el Mecanismo de Cooperación y Verificación	Meglana Kuneva Viceprimerministra para Asuntos Europeos y	Asuntos Europeos y Mecanismo de Cooperación y Verificación
---	--	--

 Vicepresidente del Consejo para los Fondos Europeos y la Economía	Tomislav Donchev	Fondos Europeos  Ministerios: Agricultura, Economía, Energía, Desarrollo Regional, Finanzas, Medio Ambiente, Transportes.  Otros: Reserva Estatal, Comisión Reguladora de la Energía y el Agua, Agencia de Privatización.
	Viceprimerministra para la Política de la Coalición y la Administración Estatal y Ministra del Interior (marzo 2015)	Rumiana Bachvarova
<b>Ministerio de Finanzas</b>		
Ministro	Vladislav Goranov	
Viceministros	Kiril Ananiev	Presupuesto; Ingresos del Estado; Finanzas del Sector Real; Finanzas de los Municipios; Tesoro.
	Karina Karaivanova	Deuda Pública y Mercados financieros; Fondo Nacional; PO Capacidad Administrativa; IFI's y Cooperación; Política Económica y Financiera.
	Feyzi Bekir	Agencia Estatal de Inspección Financiera; Comisión del Juego; Fondo Nacional Compensatorio de Viviendas; Control Interno del MF.
<b>Ministerio de Economía</b>		
Ministro	Bozhidar Lukarski	
Viceministros	Daniela Vezieva	
	Lyuben Petrov	
<b>Ministerio de Energía</b>		
Ministro	Temenuzhka Petkova	
Viceministros	Anton Pavlov	
	Zhecho Stankov	
	Nikolai Nikolov	
<b>Ministerio de Turismo</b>		
Ministro	Nikolina Angelkova (Nikolova)	
Viceministros	Nadya Marinova	
	Irena Georquieva	
<b>Ministerio de Desarrollo Regional</b>		
Ministro	Lilyana Pavlova	
Viceministros:	Ivan Asparuhov	Política regional y Planeamiento territorial. Consejo de Desarrollo Regional.
	Denitsa Nikolova	PO Desarrollo Regional; Estrategia del Danubio; Fondo de Solidaridad de la UE.

	Nikolai Nankov	Control de la Construcción; Geodesia, Cartografía y Catastro; Empresas públicas; Renovación de viviendas; Propiedad Estatal; PPP y Concesiones; Suministro y canalización de aguas; Planes generales, peritajes, proyectos de infraestructuras.
<b>Ministerio de Transporte y TIC</b>		
Ministro	Ivaylo Moskovski	
Viceministros	Anton Guinev	
	Valeri Borisov	
<b>Ministerio de Agricultura y Alimentación</b>		
Ministro	Desislava Teneva	
Viceministros	Vasil Grudev (ex ministro)	Política Europea y Programa de Desarrollo Rural
	Tsvetan Dimitrov	Ganadería, Cultivos y Seguridad Alimentaria
	Georgi Kostov	Bosques
<b>Ministerio de Medioambiente y Aguas</b>		
Ministro	Ivelina Vasileva	
Viceministros	Boiko Malinov	
	Pavel Gudzhеров	
	Krasimir Zhivkov	

## 2 MARCO ECONÓMICO

### 2.1 PRINCIPALES SECTORES DE LA ECONOMÍA

#### 2.1.1 SECTOR PRIMARIO

Bulgaria es un país de fuerte tradición y potencial agrícola, un exportador tradicional, salvo de productos mediterráneos típicos (cítricos, olivos, etc.)

De la superficie total de Bulgaria (111.001,9 km<sup>2</sup>), un 51,4% (57.097,3 km<sup>2</sup>) es superficie agrícola (según datos del Instituto Nacional de Estadística de 2011).

La importancia del sector agrícola en Bulgaria ha sido muy alta respecto de otros países de reciente adhesión a la UE y de otros PECO (Países Europa Central y Oriental). Sin embargo, durante el periodo de transición hacia una economía de mercado, la participación del sector agrícola en el PIB fluctuó significativamente. Así, se pasó de representar un 14,7% del PIB en 1995 a un 24,9% en 1997. A este año le sigue una tendencia decreciente en toda la serie temporal, hasta alcanzar un 5,6% en el año 2007. En 2011 representaba el 5,4% del PIB y en 2012 y 2013 se mantuvo estable en el 5,3% del PIB. En 2014 se ha reducido la participación del sector primario en el PIB, pasando a representar el 5%.

Los principales cultivos son el trigo (21,7% de la tierra cultivable), el girasol (14,5%), el maíz (7,1%), la cebada (4,9%) y las oleaginosas de uso industrial (4,1%).



En 2014 la producción agrícola bruta fue de 7.841 millones de levas (un 8,8% menos que en 2013). El descenso respecto a 2013 se debe tanto a la caída de los precios (3,9%) como a la caída de la producción real (4,9%). El 61,9% corresponden a la agricultura; 27,1% a la ganadería; 6,2%; a la producción de otras actividades secundarias no separables, y 4,7% a servicios agrarios.

<b>Producción agrícola en 2011 - 2012</b>	<b>2011 (millones de euros)</b>	<b>2012 (millones de euros)</b>	<b>Precios (índice) 2010 = 100</b>
Cereales (incluye semillas)	1.196,52	1.312,02	158,0
Cultivos industriales	921,48	856,77	167,5
Plantas de forraje	143,68	213,29	124,3
Verduras y horticultura	119,94	117,28	89,9
Patatas (incluye semillas)	16,98	26,70	89,5
Frutas	129,20	140,66	99,4
Vino	-	-	-
Otros	15,19	7,26	110,5
<b>Total de cosechas</b>	<b>2.543,02</b>	<b>3.785,16</b>	<b>150,0</b>
Animales	627,51	641,02	107,5
Productos de origen animal	608,85	577,85	112,8
<b>Total (11 + 12)</b>	<b>1.236,36</b>	<b>1.218,87</b>	<b>110,6</b>
<b>Oferta de productos agrícolas (10+13)</b>	<b>3.779,38</b>	<b>3.892,89</b>	<b>137,8</b>
Oferta de servicios agrícolas	260,30	269,31	101,4
<b>Oferta agrícola total (14+15)</b>	<b>4.356,77</b>	<b>4.425,42</b>	<b>117,2</b>

Fuente: Instituto Nacional de Estadística (<http://www.nsi.bg>).

Uno de los principales problemas que presenta el sector es la excesiva atomización de las explotaciones, consecuencia de la redistribución de tierras que se llevó a cabo tras la caída del comunismo. El proceso de reforma agraria iniciado en 1992 consistió en la restitución de tierras en términos reales a sus legítimos propietarios antes de 1946. El resultado fue que se parcelaron grandes franjas de tierra para los herederos de las propiedades, que, en la mayor parte de los casos hacía tiempo que habían emigrado a las ciudades y cuyo mínimo conocimiento de la agricultura se tradujo en una serie de granjas independientes de escasa productividad, que cuentan con escaso capital y con una mano de obra envejecida y poco formada. Los últimos años han venido marcados por la tendente concentración a través de compra venta de terrenos. En la actualidad destaca la actividad de compañías y fondos de inversión Real Estates Investments Trust (REITS) que están adquiriendo gran cantidad de estas pequeñas propiedades de terreno contribuyendo así a la concentración de la propiedad y a la creación de explotaciones económicamente más rentables.

Los cultivos industriales consisten principalmente en tabaco y remolacha azucarera.

La industria tabaquera, tras haber sido uno de las más importantes, se encuentra sumida en una grave crisis. Bulgartabac Holding (una de las últimas compañías estatales del país) disfrutó de unos precios privilegiados que eliminaban la competencia del tabaco importado. Una vez retirada la protección, tras la entrada en la Unión Europea, la industria búlgara se ha visto incapaz de competir con el tabaco de importación. Los continuos cambios en la estrategia de privatización de Bulgartabac están afectando aún más negativamente a esta industria y esto repercute de forma muy negativa en la minoría turca, cuya principal fuente de ingresos es el cultivo de tabaco, ya que los terrenos montañosos de la región sureste del país dónde se encuentran las plantaciones no permiten un cultivo alternativo.

Con el todavía pequeño tamaño relativo de las explotaciones agrícolas búlgaras la mayoría son incapaces de competir con los gigantes internacionales y han optado por una estrategia de especialización. También se ha desarrollado un nicho específico para la producción orgánica y existen unos numerosos proyectos dedicados a la producción de bienes de alta calidad y elevado

precio que se están desarrollando en pequeñas granjas. Algunos de estos productos orgánicos dirigidos a los mercados europeos son: frambuesas, fresas salvajes, miel, yogurt o champiñones.

Con la entrada en la UE se redujeron algunos impuestos que han abierto algunos mercados a las frutas y verduras búlgaras, como el alemán, el italiano o el holandés.

En relación con la actividad vitivinícola, aunque algunas empresas extranjeras han realizado inversiones en bodegas búlgaras y la tendencia a la exportación aumenta, la gran mayoría de los productores tienen necesidad de realizar inversiones que mejoren su proceso productivo. Además, muchas no cuentan con viñedos propios, por lo que dependen de pequeños productores que, a su vez, encuentran difícil mantener los requisitos de calidad. En cada campaña adquieren las uvas de una región distinta y no se lleva un control del origen de la uva.

En 2010 existían 56.068 has dedicadas a la producción de vino. Comparado con 2009 se produjo un incremento del 23%. A la vez, había registradas 246 empresas vitivinícolas, 216 de las cuales tuvieron actividad.

Las exportaciones de vino en 2010 alcanzaron los 50.325.963 litros, aproximadamente un 6% menos que en 2009. El destino de las exportaciones son mercados tradicionales: Rusia y Polonia; aunque se exportan cantidades significativas a Reino Unido, República Checa, Suecia y Alemania.

En el año 2010 las importaciones de vino aumentaron un 52% en comparación con el año anterior, aunque hubo un descenso en las importaciones de vino embotellado del 10% (2.112.116 litros).

Respecto a la ganadería, desde 1990, la cabaña ganadera se ha reducido drásticamente, debido a que los ganaderos no pudieron afrontar los altos precios de los forrajes y los piensos. Por otra parte, una privatización mal planificada llevó al sacrificio de una parte significativa de la cabaña que había sido puesta en manos de propietarios sin los recursos necesarios para realizar las inversiones imprescindibles para la explotación. La tendencia a la reducción de la cabaña se ha moderado en los últimos años.

La cabaña ganadera esperada en diciembre de 2011 y según el ministerio de Agricultura fue la siguiente:

<b>Ganado</b>	<b>Número de cabezas</b>
Bovino	550.000
Búfalos	9.500
Porcino	665.000
Ovino	1.370.000
Caprino	360.000

Fuente: Ministerio de Agricultura.

Bulgaria ha aplicado la normativa comunitaria en lo relativo al control veterinario, alimentación del ganado e introducción de unos estándares mínimos de sanidad e higiene, sin los cuales los productos de origen animal no podrán tener acceso al mercado único.

En relación con la normativa veterinaria, ésta ya está alineada con la comunitaria, excepto en lo relativo al comercio con la UE. También se está procediendo a la mejora de los establecimientos ganaderos, con la creación de un registro de establecimientos y un plan nacional de mejora de los mismos. Bulgaria adoptó ya en 2002 parte del ordenamiento UE en relación con la protección de la vegetación, alimentación del ganado, vino, bosques y legislación secundaria del acervo de la PAC.

Bulgaria ha comprometido en el periodo 2007-2013 11.358 millones de euros del programa de la PAC para Desarrollo Rural. Para el periodo de programación 2014-2020 se esperan fondos por un importe de 2.338 millones de euros, así como 4.540 millones de euros en pagos directos.

El sector pesquero en Bulgaria no es un sector de gran relevancia ya que representa menos del 1% del PIB. El país tiene una balanza comercial deficitaria en lo que a productos de este sector se refiere. Este sector también ha recibido ayuda financiera en el periodo 2007-2013 (unos 272 millones de euros entre Rumanía y Bulgaria) destinados a la financiación de flotas pesqueras, acuicultura, procesamiento, marketing, desarrollo sostenible y asistencia técnica.

## 2.1.2 SECTOR SECUNDARIO

### Sector industrial

Durante el período comunista, Bulgaria desarrolló una estructura industrial autárquica típica de las economías de posguerra. Posteriormente, dentro de la división internacional del trabajo del bloque socialista, se especializó en industria química, electromecánica y ligera (textil, alimentaria, electrónica). Tras el cambio del sistema en 1989, la industria búlgara encontró enormes dificultades para adaptarse a la nueva situación. Desde mediados de 1996, los precios de los combustibles y el gas se equipararon a los internacionales, obligando a la industria búlgara a competir en igualdad de condiciones con sus rivales comerciales. Otra debilidad que tuvo que afrontar fue la escasa demanda interna debido al tamaño del mercado, y el escaso poder adquisitivo de la población, la no adecuación a los estándares de calidad internacionales y la urgente necesidad de modernización y reestructuración, en un entorno mundial cada vez más competitivo, en el que irrumpían con fuerza, nuevos competidores de Asia e Iberoamérica. El resultado final fue el manteniendo de cierta industria química, farmacéutica, textil y calzado y metalurgia.

La producción industrial representa un 24,4% del PIB búlgaro en 2014, un 4% más que en 2013. El peso del sector se ha mantenido más o menos estable desde el año 1996, en torno al 20% del PIB.

Los sectores químico y metalúrgico se beneficiaron hasta 1996 de los precios subsidiados de la energía y de la continua depreciación de la moneda, que propiciaron el crecimiento en la competitividad. Las industrias química y de refino de petróleo han afrontado mejor la crisis dada su orientación exportadora en derivados del petróleo, química básica, farmaquímica, y abonos nitrogenados. La regulación ambiental más laxa permitió hacer competitivos sus costes con respecto a los de productores europeos. La industria metalúrgica fue uno de los pocos sectores que no sufrieron la recesión del principio de la transición a la economía de libre mercado, debido a su orientación exportadora. La industria metalúrgica no ferrosa evoluciona favorablemente debido a la existencia de materia prima, la inversión realizada en reestructuración, y la entrada de inversores estratégicos que han mejorado la competitividad al introducir nuevas tecnologías y renovar los equipos.

La industria textil y la del calzado sufrieron la pérdida de los mercados ex-soviéticos y la caída del poder de compra de los consumidores búlgaros. Esto llevó a los fabricantes a especializarse con éxito en la subcontratación para fabricantes occidentales de confección. Actualmente, el tráfico de perfeccionamiento es la principal fuerza que mueve el sector.

En los últimos años se está apostando fuertemente por la industria automovilística con el resultado de una planta de producción de vehículos eléctricos con capital británico y una factoría china de automóviles convencionales, así como varias implantaciones de fabricantes de componentes de automoción.

En el sector electrónico, también se han registrado nuevas inversiones de multinacionales (ABB, Schneider). Lo mismo ocurre con las TIC, sector en que la formación técnica y la experiencia búlgara durante la época soviética juegan a favor del desarrollo de ciertas ramas (software, servicio técnico, soluciones integradas, entre otras)

Por último, se ha observado un gran interés en la implantación de producciones relacionadas con la madera: puertas, somieres, aprovechando los recursos madereros naturales de Bulgaria.

### Construcción

Bulgaria presenta déficit de infraestructuras y gran parte de las existentes necesitan ser renovadas. Para ello existe una importante financiación con fondos europeos que hasta ahora no se está utilizando a plena capacidad.

Durante los últimos años, el mercado de la construcción de viviendas había experimentado un importante crecimiento. La crisis económica ha puesto freno a este desarrollo y la crisis en la construcción en Bulgaria ha arrastrado a toda una serie de industrias auxiliares y conexas, poniendo en dificultades a algunas de las mayores empresas constructoras búlgaras.

Para las empresas extranjeras, entre ellas numerosas empresas españolas que habían adoptado una posición especulativa en este mercado, el resultado ha sido el de un parque significativo de suelo industrial, comercial y residencial y de viviendas, desocupado y sin buenas perspectivas de salida, a corto plazo.

También está saturada la construcción turística en el Mar Negro, a pesar de que Bulgaria se este beneficiando en los últimos años, de un incremento del turismo de sol y playa de bajo coste, proveniente de Inglaterra, Alemania, Rumania y Rusia.

En 2014 se observa una mejora del sector, tanto en las obras iniciadas como en las ventas.

### 2.1.3 SECTOR TERCIARIO

Dentro del sector servicios, las principales aportaciones al PIB corresponden al turismo, transporte, comunicaciones, comercio, intermediarios financieros y otros.

Este sector supuso el 60,6% en 2006, el 61,5% en 2007, 62,2% en 2008 y 63,7 2009. El 63,6 % en 2010, el 63,3 en 2011, el 63,2% en 2012, el 65,3% en 2013 y el 66,4% en 2014.

#### Turismo

El turismo es un sector prioritario para Bulgaria. Desde mediados del S.XX es un centro de atracción turística tanto para los aficionados a los deportes de invierno como para los del sol y playa. Los países emisores son o bien países sin infraestructuras para los deportes de invierno (Reino Unido, Rusia, Grecia) o bien países ribereños de mares fríos (Reino Unido, Alemania, Rusia, Polonia, Irlanda, etc.). En ambos casos, los principales atractivos de los destinos búlgaros son la novedad y los bajos precios.

El desarrollo de este sector requiere continuar invirtiendo en mejorar las infraestructuras de acceso por carretera, transporte aéreo y ferrocarril y una planificación del desarrollo de las zonas turísticas.

En 2009, la Agencia Estatal de Turismo presentó la “Estrategia de Desarrollo del Turismo Sostenible para el período 2009 – 2013”, cuyas prioridades son convertir a Bulgaria en un destino turístico de mayor calidad a través de un incremento de la competitividad y efectividad del sector, la mejora de las infraestructuras a nivel nacional, regional y municipal y la implantación de prácticas y estándares europeos e internacionales. También se incluían otras propuestas como restringir la construcción en la costa del Mar Negro mediante la Ley de Ordenación del Mar Negro, la creación de un grupo de trabajo conjunto con el Ministerio de Desarrollo Regional y Obras Públicas para definir nuevos requisitos en la densidad de construcción y la altura de los edificios, fomentar la formación del capital humano del sector, etc.

También es parte de la estrategia el diversificar el tipo de turismo, fomentando el turismo de “spa & wellness”, el cultural, de congresos, y otras alternativas, como el turismo rural, de caza o golf.

Entre 2009 y 2013 el número de visitantes extranjero aumento en casi 1.319.000 personas, lo

que supuso un incremento del 13,2% en el periodo. En 2009 se registró una caída en el número de visitantes que se fue recuperando en los años posteriores con crecimientos del 6,4% en 2010, del 4% en 2011, del 7,2% en 2012 y del 3,7% en 2013.

El 58% de los turistas extranjeros procedían en 2013 de la UE, la mayor parte de Alemania (12,3%), seguido de Rumanía (9,7%), Grecia (6,8%), Portugal (6,4%). De entre los países no comunitarios destacan como países emisores Turquía (8,5%), Rusia (6,8%), Suiza (4,7%), Ucrania (3,4%) y EEUU y Noruega (3,1% cada uno). Solo un 0,6% de los turistas procedían de España.

En los últimos años se ha producido un importante descenso del peso de la UE como emisor de turistas (en 2009 representaba el 69,3% de las llegadas), por la caída especialmente del turismo rumano (ha pasado de casi 14 millones de turistas a menos de 9 millones en 2009-2013). Ha aumentado notablemente el turismo procedente de Rusia (de 3 millones a 6,2 millones en 2009-2013) y Ucrania (de 1,5 millones a 3,1).

En 2014 llegaron al país 9,4 millones de viajeros, un 2,4% más que en el año anterior, a pesar de la situación en Rusia y Ucrania.

### **Telecomunicaciones y tecnologías de la información**

El sector de las telecomunicaciones se caracteriza por una penetración de telefonía fija y móvil relativamente alta, una digitalización lenta, y una penetración de Internet baja pero que crece a buen ritmo. Con la privatización de BTC (2004) y la liberalización impuesta por la UE, el sector está experimentando un crecimiento importante y la entrada de nuevos competidores ha supuesto un incentivo para su modernización.

En 2012, el 50,9% de los hogares tenía acceso a Internet (el 99% del acceso es a banda ancha), mientras que en 2011 este porcentaje representaba sólo el 45%. Estos datos, si bien suponen un salto de 12 puntos respecto a 2010 (33%), mantiene a Bulgaria en la cola de la UE y muy por detrás de la media europea (73% en 2011).

La penetración de la telefonía móvil ha crecido significativamente: si en 2005 había 80 líneas suscritas por cada 100 habitantes (la media de la UE era 96), en 2009 eran 139 líneas suscritas por cada 100 habitantes (media comunitaria de 125). Existen cuatro operadores de sistema GSM: M-Tel (58% del mercado), GloBul (39%), Vivacom (3%) y Max Telecom. Por el contrario, la telefonía fija, prácticamente en manos de BTC (Bulgarian Telecommunications Company) a pesar de existir 63 operadores. El 78% de los hogares dispone de teléfono fijo.

En lo referente a las tecnologías de la información, los sectores más informatizados son la banca y los seguros. El mayor problema al que se enfrenta la industria informática del país es que el mercado laboral doméstico no es capaz de retener a los empleados más valiosos que emigran atraídos por unas mayores posibilidades profesionales. No obstante, en los últimos años se observa un incremento de las inversiones extranjeras en TIC en el país, especialmente en outsourcing, de software y servicios técnicos online.

El rápido crecimiento del sector en Bulgaria lo sitúa como uno de los más dinámicos del país y al mismo tiempo como un sector de interés potencial de inversión.

### **Transporte**

La localización geográfica de Bulgaria hace del transporte un sector particularmente importante. Bulgaria tiene una situación estratégica como cruce de caminos en las rutas que unen la UE con Turquía y Oriente Medio, con Ucrania y Asia Central y los mares Egeo y Báltico. Por ello cinco de los diez corredores trans-europeos proyectados atraviesan territorio búlgaro (los números IV, VII, VIII, IX y X).

La modernización de los servicios de transporte sigue siendo una de las prioridades del gobierno búlgaro, pero la insuficiencia de medios financieros y la falta de capital están produciendo cierto deterioro de las infraestructuras.

Por ello, además de la financiación de la UE y las IFI's, Bulgaria quiere desarrollar sus infraestructuras, especialmente las portuarias y aeroportuarias mediante PPP.

## **2.2 INFRAESTRUCTURAS ECONÓMICAS: TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y ENERGÍA**

### **Telecomunicaciones y tecnologías de la información**

El sector de las telecomunicaciones se caracteriza por una penetración de telefonía fija y móvil relativamente alta, una digitalización lenta, y una penetración de Internet baja pero que crece a buen ritmo. Con la privatización de BTC (2004) y la liberalización impuesta por la UE, el sector está experimentando un crecimiento importante y la entrada de nuevos competidores ha supuesto un incentivo para su modernización.

En 2012, el 50,9% de los hogares tenía acceso a Internet (el 99% del acceso es a banda ancha), mientras que en 2011 este porcentaje representaba sólo el 45%, Estos datos, si bien suponen un salto de 12 puntos respecto a 2010 (33%), mantiene a Bulgaria en la cola de la UE y muy por detrás de la media europea (73% en 2011).

La penetración de la telefonía móvil ha crecido significativamente: si en 2005 había 80 líneas suscritas por cada 100 habitantes (la media de la UE era 96), en 2009 eran 139 líneas suscritas por cada 100 habitantes (media comunitaria de 125). Existen cuatro operadores de sistema GSM: M-Tel (58% del mercado), GloBul (39%), Vivacom (3%) y Max Telecom. Por el contrario, la telefonía fija, prácticamente en manos de BTC (Bulgarian Telecommunications Company) a pesar de existir 63 operadores. El 78% de los hogares dispone de teléfono fijo.

En lo referente a las tecnologías de la información, los sectores más informatizados son la banca y los seguros. El mayor problema al que se enfrenta la industria informática del país es que el mercado laboral doméstico no es capaz de retener a los empleados más valiosos que emigran atraídos por unas mayores posibilidades profesionales. No obstante, en los últimos años se observa un incremento de las inversiones extranjeras en TIC en el país, especialmente en outsourcing, de software y servicios técnicos online.

El rápido crecimiento del sector en Bulgaria lo sitúa como uno de los más dinámicos del país y al mismo tiempo como un sector de interés potencial de inversión.

### **Transporte**

**La localización geográfica de Bulgaria hace del transporte un sector particularmente importante. Bulgaria tiene una situación estratégica como cruce de caminos en las rutas que unen la UE con Turquía y Oriente Medio, con Ucrania y Asia Central y los mares Egeo y Báltico. Por ello cinco de los diez corredores trans-europeos proyectados atraviesan territorio búlgaro (los números IV, VII, VIII, IX y X).**

**La modernización de los servicios de transporte sigue siendo una de las prioridades del gobierno búlgaro, pero la insuficiencia de medios financieros y la falta de capital están produciendo cierto deterioro de las infraestructuras.**

**Por ello, además de la financiación de la UE y las IFI's, Bulgaria quiere desarrollar sus infraestructuras, especialmente las portuarias y aeroportuarias mediante PPP.**

**Actualmente, Bulgaria tiene 19.602 Km. de carreteras en uso, La densidad media de la red vial es de 0,39 km./Km<sup>2</sup> , sensiblemente menor a la media de la UE-15 que es de 0,51 Km./Km<sup>2</sup>. Existen 541 Km. de autopistas. El estado de las carreteras es, por lo general,**

deficiente.

Bulgaria tiene 4.070 Km. de vías férreas (de los cuales el 70% se encuentran electrificados), dos puertos principales (Varna y Burgas), que despachan el 60% del comercio internacional del país y 5 aeropuertos internacionales.

De estas infraestructuras, es necesario renovar el sistema ferroviario y rehabilitar la red de carreteras nacionales, incluyendo las autopistas trans-europeas que unen Sofía con el Mar Negro, Grecia, la ARY de Macedonia y Turquía.

El desarrollo de las infraestructuras del país esta recibiendo un fuerte impulso gracias a los fondos estructurales asignados por la UE a Bulgaria en sus Perspectivas Financieras 2007-2013 y 2014-2020. Concretamente, se destinarán al sector transporte 1.624 millones de euros en el periodo 2007-2013, esto es, el 23,7% de los fondos estructurales.

A diciembre de 2014 se había utilizado el 67,4% de la financiación disponible y se habían comprometido el 100% de los mismos, con una fortísima aceleración en el grado de absorción en los últimos años como resultado, sobre todo, de los fuertes avances en los Programas Operativos de desarrollo Regional y de Transportes. La corrupción, las dificultades para obtener la necesaria cofinanciación y la escasez de personal cualificado están siendo los mayores problemas a los que se enfrenta Bulgaria.

Para el período 2014-2020, Bulgaria tiene asignada una cifra total de 15.152,5 millones de euros provenientes de los fondos de la Unión Europea, sin incluir los fondos destinados al Programa de Desmantelamiento Nuclear (293 millones de euros). Esta cifra abarca tanto los Fondos Estructurales y de Cohesión como los Fondos destinados a la Agricultura y Pesca.

Las prioridades para el periodo 2014-2020 serán en primer lugar la mejora de la infraestructura ferroviaria y, en segundo lugar la infraestructura de carretera, con una distribución de fondos del 50/50.

El 30% del dinero se destinará a inversiones en infraestructura básica, el 18% provendrá del Fondo Social Europeo y el 52% del FEDER.

### **Situación actual del sector energético**

En virtud de diferentes acuerdos con la CE, Bulgaria se comprometió a desmantelar los cuatro viejos reactores VVER-440 V230 de la central nuclear de Kozloduy, mientras que las unidades 5 y 6, integradas por los más modernos VVER-1000, e instalados en 1988 y 1993 respectivamente, continúan en funcionamiento.

Como consecuencia de este cierre, aumentaron los precios de la electricidad y la capacidad exportadora del sector disminuyó en un 80% en el año 2007.

Pero las principales causas del pobre rendimiento del sector energético búlgaro deben buscarse en la falta de transparencia, el insuficiente respaldo regulatorio y en los constantes retrasos de los proyectos para la rehabilitación de instalaciones termoeléctricas e instalación de nuevas capacidades administrados por el Estado.

Los riesgos de fallos en el suministro se acentúan si tenemos en cuenta que algunas de las principales centrales térmicas del país deben hacer frente a las sanciones derivadas del incumplimiento de la regulación europea o cesar en sus actividades.

Dentro del Plan 2020 de la UE, Bulgaria se ha comprometido a un consumo final de

energías renovables del 16% del total para el año 2020. Se considera un objetivo realista para Bulgaria, dado su gran potencial energético, pero a la vez, complicado de conseguir debido a las barreras y problemas que afronta dicho sector en este país. La Ley para las Energías de Fuentes Renovables y Alternativas y Biocombustibles, aprobada en abril de 2011 para evitar sanciones de la UE, tiene como principal objetivo establecer un marco normativo claro y un procedimiento de control más estricto aunque desincentiva la entrada de nuevos actores en el mercado eólico y fotovoltaico, dejando la biomasa y la mini-hidráulica como únicas oportunidades en este campo.

En febrero de 2012 se han prohibido las prospecciones de gas de esquisto en el territorio del país que, sin embargo parecía presentar buenas perspectivas.

La estrategia de Bulgaria en materia de política energética sigue las siguientes directrices:

- **Lucha contra el cambio climático:** han elaborado un Plan de Asignación de Derechos de Emisión con el doble objetivo de reducir la emisión de CO<sub>2</sub> y de paliar la crisis a través de la venta de los derechos de emisión. Tienen un Fondo de Carbono ya agotado proveniente de Suiza. Acaban de concluir un acuerdo con Austria de compra-venta de derechos de emisión con un GIS asociado a eficiencia energética. No prosperan, sin embargo, las negociaciones entre el Gobierno búlgaro y el Banco Mundial para un fondo de carbono de capital español que se destinaría al aprovechamiento forestal y lucha contra incendios. España, como país, es un potencial comprador.
- **Posible construcción de una nueva central nuclear (NPP) en Belene,** por el operador ruso Atoemstroyexport, y puesta en funcionamiento de dos reactores de 1.000 MW de capacidad cada uno, en los años 2013 y 2014, respectivamente. El Gobierno está replanteando el proyecto ya que no están interesados en que el operador sea ruso. Una opción del Gobierno en cuanto a la energía nuclear sería ampliar la capacidad de Kozluduy mediante uno o quizá dos reactores adicionales. de fabricante occidental
- **Inversiones en el desarrollo, rehabilitación y mejora de la red de distribución para minimizar las pérdidas de energía.**
- **Desarrollo de las fuentes de energías renovables (en adelante RES), principalmente la hidroeléctrica a través de centrales mini-hidráulicas y la biomasa.** No se contemplan proyectos hidráulicos que impliquen grandes obras de infraestructuras, de hecho, va a cesar la explotación energética de la presa de gran tamaño de Pleven, destinando sus recursos hidráulicos al riego.
- **Mejora de la eficiencia energética, especialmente en la industria, que en el año 2005 absorbía un 38,5% del consumo final de energía, frente al 28% de la media UE-27.** El actual Gobierno considera difícil mejorar la eficiencia energética a corto plazo de la industria, por ello, considera prioritario su desarrollo en edificios, viviendas y transporte. Acerca de éste último sector, está teniendo gran interés apostando fuertemente por el vehículo eléctrico. En este sentido, un fondo de inversiones del Reino Unido tiene previsto la inversión de 50 millones de euros en una planta de producción de vehículos eléctricos.

### **3 SITUACIÓN ECONÓMICA**

#### **3.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES**

Tras la contracción del 5,5% del PIB en 2009, Bulgaria inició una leve recuperación a partir de 2010, aunque el crecimiento ha sido desde entonces



inferior a lo esperado y se sitúa por debajo de la media de crecimiento de la UE (2010, 0,2%; 1,7% en 2011; en 2012 el crecimiento real fue del 0,6% frente la previsión del Gobierno del 3,6%; en 2013 del 0,9%). Los datos provisionales de 2014 apuntan a un crecimiento en términos reales del PIB del 1,7%, hasta los 41.894 millones de euros (1,17% en términos nominales). En 2015 el crecimiento ha sido del 3% real, alcanzando en términos nominales 44.162 millones de euros y una renta de 6.136 euros per cápita. En el Proyecto de Presupuesto para 2016 el Gobierno prevé un crecimiento para el próximo año del 2,1% , aunque en las Previsiones de Otoño de la Comisión Europea la cifra se reduce al 1,5%, debido principalmente a la pérdida de impulso de la absorción de Fondos UE prevista para este año.

La situación en el mercado de trabajo se deterioró desde el inicio de la crisis y el desempleo fue en aumento: 10,2% en 2010, 10,4% en 2011, 11,4% en 2012 y 11,8% en 2013. La mejora es notable a partir de 2014, año en que el desempleo cerró en el 10,7%, recuperando casi los niveles pre-crisis, pero con una caída del empleo respecto a 2013 de 60.000 personas. 2015 continúa la tendencia favorable, con una tasa de desempleo en julio del 9,4% y un aumento del empleo de 144.000 personas respecto al principio del año. Varios factores condicionan la evolución del empleo: (i) debilidad de la actividad económica; (ii) retorno de los emigrantes ante la situación de crisis de los países receptores; (iii) aumento de la tasa de actividad. La recuperación del mismo se explica por la lenta recuperación económica.

La **inflación**, tradicional problema de la economía búlgara, se moderó desde el inicio de la crisis en 2009 (en el entorno del 3% entre 2009 y 2012). La reducción de los precios administrados, especialmente de la energía, condujeron a una inflación media en 2013 del 0,4%. 2014 cerró, como en el resto de la UE, con tasas negativas, del -1,4% en el caso de Bulgaria. La tendencia en los últimos meses es similar a la de la UE, con una inflación media interanual en el mes de noviembre del -0,9%.

El **déficit por cuenta corriente** se ha corregido debido en parte a la debilidad de la demanda interna y, en parte, al fuerte crecimiento de las exportaciones movido por una ganancia de competitividad frente a los principales socios comerciales: en 2014 la cuenta corriente presentaba un superávit de 18,8 millones de euros, frente a los 831,3 millones de euros de 2013. A pesar del descenso del superávit, la situación se ha corregido en comparación con el déficit del 8,9% del PIB en 2009. Uno de los determinantes de la mejora ha sido la reducción del déficit de la balanza comercial, del 11,9% del PIB en 2009 al 5,7% del PIB en 2013. En 2014 la balanza comercial ha sido responsable del deterioro del saldo, presentando un déficit del 6,9% del PIB.

Desde 2008 el déficit tradicional por cuenta corriente dejó de ser compensado por la **inversión extranjera directa (IED)**. Desde ese año, la IED cayó de 6.727 millones de euros (19,0 % del PIB) a 1.151,2 (3,2% del PIB) en 2010. Esto es atribuible a la fuerte contracción del flujo de inversión en el mundo, aunque también a la desviación de los flujos hacia mercados de mayor tamaño, o potencial.

Las remesas de emigrantes ascendieron a 1.224,6 millones de euros en 2013 (795 millones de euros en 2012).

La IED ha caído de forma continua en los últimos años. En 2012 fue de 1.478,3 millones de euros (el gobierno había estimado una IED de 2.000 millones de euros). La Agencia esperaba para 2013 un volumen de IED cercano a los 2.500 millones de euros, alcanzando esta finalmente los 1.275,1 millones de euros, un 17% menos que en el año previo. En 2014, la IED fue de 1.181,6 millones de euros.

Las cuentas públicas cuentan con un relativo equilibrio, siendo Bulgaria uno de los pocos países que actualmente cumplen con este criterio de Maastricht. El año 2012 se cerró con un déficit del 0,8%. En 2013 el déficit público fue del 1,6% del PIB y la deuda pública representaba el 19,5% del PIB. En 2014 la situación del déficit parece deteriorarse. Tras el incremento de gasto aprobado en octubre de 2014, el déficit de 2014 alcanzó, en términos de caja, el 3,7% del PIB. La deuda pública experimenta un salto de 8 puntos porcentuales a cierre de 2014, hasta el 27,6% del PIB. La actualización del presupuesto de 2015 eleva el déficit previsto para este año hasta el 3,3%.

El Presupuesto del Estado para 2016, aprobado el 18 de noviembre de 2015, prevé unos ingresos de 33.000 millones de leva, unos gastos de 34.888 millones de leva y un déficit equivalente al 2% del PIB.

En el tercer trimestre de 2015, de acuerdo con las estimaciones provisionales, el PIB ha crecido un 0,7% en términos trimestrales, 2,9% comparado con el tercer trimestre de 2014, gracias a un crecimiento de la FBKf del 0,9% y del consumo final en un 1,1%, y la contribución de la demanda exterior fue igualmente positiva (con aumento de las exportaciones del 2,6% y de las importaciones del 1,2%). La inflación anual media en el mes de julio se situó en el -0,2% y el desempleo cerró este mes en el 9,5%.

El principal sector económico son los servicios, representando un 67,3% del VAB, seguido por la industria, con un 27,6% del VAB y la agricultura (5,1% del VAB). Las tasas de crecimiento por sectores disponibles son trimestrales; en el cuarto trimestre de 2015 el sector primario cayó un 2,9% en comparación con 2014, la construcción creció un 1,2% en comparación con el mismo trimestre de 2014, aunque lleva cuatro trimestres seguidos de crecimiento; la industria creció un 3,4%, sumando crecimiento positivo en todos los trimestres de 2015; las actividades de información y comunicación crecieron un 2,8% y las actividades profesionales, científicas y técnicas un 3,6%. Ningún sector salvo la agricultura presentó tasas negativas.

A finales de junio de 2014 Bulgaria atravesó un periodo de turbulencias en el sistema financiero: el 20 de junio el BNB intervino el Corporate Commerce Bank, del que a lo largo de la semana se habían retirado importantes cantidades de depósitos, alegando un problema de liquidez que tras los análisis de las auditoras independientes ha resultado ser un problema de solvencia. El First Investment Bank sufrió el 27 de junio la retirada de fondos de sus sucursales, empujada por la difusión de sms en los que se alertaba sobre la insolvencia del banco. El lunes 30 de junio el Gobierno búlgaro solicitó (y obtuvo) la autorización para poner en marcha una línea de crédito (financiada con el presupuesto de la República) de hasta 1.680 millones de euros para poder inyectar liquidez en las entidades financieras en el supuesto en que fuera necesario ante ataques a las entidades similares a los ocurridos.

Los primeros resultados de la auditoría llevada a cabo sobre el KTB en julio apuntaban a un problema de solvencia debido a la "desaparición" de 3.500 millones de leva. El 6 de noviembre de 2014 el BNB ha anunciado la retirada de la licencia al banco. El análisis de auditoría llevado a cabo por las 3 auditoras (Ernst&Young, Deloitte y Afa) entre agosto de 2014 y octubre de 2014 concluyen que había un deterioro en los activos del banco de 4.222 millones de leva (2.158,7 millones de euros [*equivale al 5,4% del PIB búlgaro*]).

De acuerdo con la normativa búlgara es el primer paso para la apertura de un procedimiento de quiebra y para que el Fondo de Garantía de Depósitos (FGD)

pueda pagar los depósitos garantizados (la falta de pago de los depósitos había llevado a la CE a iniciar un procedimiento de infracción). Ante la falta de fondos en el FGD para el pago de los depósitos (2.100 millones de leva en el FGD frente a un importe de los depósitos garantizados de 3.600 millones de leva), el Gobierno aprobó un préstamo al FGD. En diciembre de 2014 comenzó el pago de los depósitos y a 8 de enero de 2015 ya se había pagado el 90% de los mismos.

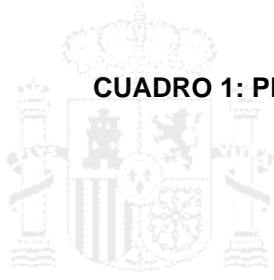
En enero de 2015, el Gobierno presentó su programa de Gobierno para 2015, que incluye diversas medidas en el ámbito económico, de las que destacan:

- Finanzas públicas. El objetivo es mantener el acuerdo de tipo de cambio hasta que Bulgaria acceda a la UEM. Se plantea solicitar en la Eurozona y en el Mecanismo Único de Supervisión. No se prevén cambios en el sistema impositivo aunque sí una mayor descentralización fiscal de los ayuntamientos.
- Energía. Se plantea continuar con la construcción del South Stream solo si es acorde con la normativa de la UE. Se aprobarán medidas para mejorar la eficiencia energética, la estabilidad financiera del sistema y el desarrollo de nuevos proyectos.
- Política social. Se introducirá un salario mínimo por hora y se analizarán alternativas para aumentar las pensiones.

La situación del mes de junio de Grecia puede tener en el corto plazo impacto sobre la economía búlgara, aunque el impacto sigue sin ser claro:

- Grecia es el tercer inversor en Bulgaria por stock de IDE, que alcanzó en 2014 2.490,1 millones de euros, el 6,5% del total de stock de IDE. En el primer trimestre de 2015 la inversión Griega en Bulgaria aumentó notablemente.
- Grecia es uno de los principales socios comerciales de Bulgaria. En el año 2014 fue el 5º país destino de sus exportaciones, con 1.481 millones de euros, y el 6º país proveedor, alcanzando las importaciones búlgaras de productos griegos los 1.336,8 millones de euros.
- Los bancos de capital griego representan aproximadamente un 23% del sistema bancario búlgaro, con la presencia de cuatro grandes bancos: United Bulgarian Bank (activos por valor de 6.600 millones de euros, de capital griego), el Postbank (casi 3.000 millones de euros en activos y un 54,3% de capital griego), el Alpha Bank (casi 2.000 millones de activos y 100% capital griego), Piraeus Bank (1.600 millones en activos y 100% capital griego).
- De acuerdo con los analistas, el riesgo para que se produzcan fugas de capital es inferior al existente en 2012: las filiales de bancos griegos en Bulgaria se encuentran en una situación de capitalización mucho mayor a la existente en 2012, lo que en gran medida ayudará a absorber el impacto negativo: el ratio de préstamos/depósitos del sistema financiero (83,6% en abril, el segundo menor de la UE) es inferior y las provisiones se han doblado desde 2012.

El mensaje que transmiten las autoridades (Gobierno y BNB), así como las entidades financieras locales es de tranquilidad.



## CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS

<b>PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
<b>PIB</b>				
PIB (millones de € a precios corrientes)	39.926	39.940	42.877	44.156
Tasa de variación real (%)	0,5	1,1	1,6	3
Tasa de variación nominal	3,0	0,0	4,9	2,9
<b>INFLACIÓN</b>				
IPC (variación media anual %)	3,0	0,9	-1,4	-0,1
IPC (variación fin de período %)	4,2	-1,6	-0,9	-0,4
<b>TIPOS DE INTERÉS DE INTERVENCIÓN DEL BANCO CENTRAL</b>				
Media anual (%)	0,11	0,02	0,03	0,01
Fin de período (%)	0,11	0,05	0,06	0,02
<b>EMPLEO Y TASA DE PARO</b>				
Población (x 1.000 habitantes)	7.282	7.284	7.245	7.153
Población activa (x 1.000 habitantes)	3.304	3.371	3.366	3.446
% Desempleo sobre población activa	11,4	11,8	10,7	10
<b>DÉFICIT PÚBLICO</b>				
% de PIB	-0,8	-1,5	-3,7	-2,1
<b>DEUDA PÚBLICA</b>				
en millones de euros	7.364	7.536	11.281	11.750
en % de PIB	18,5	18,9	27	26,7
<b>EXPORTACIONES DE BIENES</b>				
en millones de euros	19.675	22.271	21.026	22.183
tasa de variación respecto a período anterior (%)	3,2	7,8	-0,9	5,5
<b>IMPORTACIONES DE BIENES</b>				
en millones de euros	23.667	24.150	23.803	24.100
tasa de variación respecto a período anterior (%)	8,8	2	-1,4	1,3
<b>SALDO B. COMERCIAL</b>				
en millones de euros	-3.992	-2.933	-2.777	-1.917
en % de PIB	-9,6	-7	-6,5	-4,3
<b>SALDO B. CUENTA CORRIENTE</b>				
en millones de euros	-357,7	535,6	364,6	609
en % de PIB	-0,9	1,3	0,9	1,4
<b>DEUDA EXTERNA NETA</b>				
en millones de euros	15.590	14.368	13.751	6.859
en % de PIB	37,4	34,3	32,2	15,4
<b>SERVICIO DE LA DEUDA EXTERNA</b>				
en millones de euros	6.633	7.044	5.987	8.212
en porcentaje de exportaciones de bienes y servicios	25,1	25,1	21,6	28,2
<b>RESERVAS INTERNACIONALES</b>				
en millones de euros	15.553	14.425	16.533	20.284
en meses de importación de bienes y servicios	6,7	6,1	6,8	6,4
<b>INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA</b>				
en millones de euros	1.321	1.384	1.339	1.593
<b>TIPO DE CAMBIO FRENTE AL DÓLAR</b>				
media anual	1,51	1,47		
fin de período	1,48	1,42	1,61	1,79

Fuente: Banco Nacional de Bulgaria (BNB)  
Última actualización: abril 2016

### 3.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB

#### Estructura del PIB por sectores y por componentes del gasto

La estructura del PIB en Bulgaria es la que se puede observar en el Cuadro 2: el sector con mayor peso son las manufacturas, minería y energía (20,3% VAB), seguido de la distribución y transporte y comercio (18,3% del VAB), administración pública, defensa, educación y sanidad (11,3% VAB) y actividades inmobiliarias (9,1% VAB).

La evolución de los distintos sectores en los últimos años refleja en parte la crisis global y sus efectos sobre Bulgaria: el sector de la construcción creció a tasas superiores al 10% entre los años 2006 y 2008, para caer en un 17,9% en el año 2010. A partir de ese año el retroceso se suaviza hasta ser del -0,6% en 2013. Los datos preliminares del 2014 muestran un crecimiento positivo del 1,4 %. Las actividades inmobiliarias han evolucionado en paralelo al sector de la construcción aunque con caídas más moderadas y cierta estabilización a partir de 2011.

El sector primario (agricultura, silvicultura y pesca) se ha comportado de forma irregular, con fuertes crecimientos y caídas hasta la adhesión a la UE en 2007. El sector registró un crecimiento del 3,3% en 2013 y del 5,2 % en 2014.

La industria ha mantenido un crecimiento positivo desde el año 2007, con excepción de los años 2009 y 2010 y su peso en el VAB de la economía se mantiene estable por encima del 20%. En los dos últimos años el sector ha sufrido las sacudidas de los mercados exteriores, aunque en 2014 ha registrado un crecimiento del 2,1%.

El sector de la distribución comercial y hostelería se ha mantenido fuerte a pesar de la debilidad de la economía, creciendo a tasas superiores al VAB slavo en 2014 en que su crecimiento fue a penas del 1,2%.

Por el lado de la demanda, con datos de 2014, el PIB se distribuyó de la siguiente forma: el consumo representa el 79,2% del PIB, del cual el 70,8% lo constituye el consumo de los hogares y de las ISFL. El consumo público representa el 8,7% del PIB. Un 21,6% del PIB se destinó a inversión (FBK). Las exportaciones representan el 67,9% del PIB y las importaciones el 68,6%.

La demanda interna ha sido tradicionalmente el motor del crecimiento económico, con excepción de 2009, favorecida por el aumento del poder adquisitivo de la población.

El gasto público se sitúa en el entorno del 36% del PIB y los ingresos en torno al 35,5%.

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

	2012	2013	2014	2015*
<b>PIB POR SECTORES DE ACTIVIDAD (% PIB)</b>				
<b>VAB POR SECTORES</b>				
Sector primario (agricultura, silvicultura, pesca)	4,7	4,2	4,6	4,4
Minería, manufacturas y energía	21,4	21,6	19,7	19,6
Construcción	5,3	4,8	3,9	4,0
Comercio, transporte y distribución, hostelería, reparación de vehículos	18,1	16,8	18,5	18,0
Información y telecomunicaciones	4,7	4,6	4,8	4,6
Actividades financieras y de seguros	5,8	6,2	6,3	6,6
Actividades inmobiliarias	8,2	8,3	9,0	9,0
Actividades profesionales, científicas y técnicas	4,9	4,8	4,9	4,8
Administración pública y defensa, seguridad social, educación, sanidad y trabajo social	10,7	12,4	12,9	12,4
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreo; otros servicios	2,0	2,1	2,2	2,1
<b>TOTAL VAB</b>	<b>85,9</b>	<b>85,9</b>	<b>86,8</b>	<b>85,4</b>
Ajustes (impuestos menos subsidios a la producción)	14,1	14,1	13,2	14,6
<b>PIB</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100</b>
<b>PIB POR COMPONENTES DE GASTO (% PIB)</b>				
<b>CONSUMO</b>	<b>79,9</b>	<b>79,5</b>	<b>79,4</b>	<b>77,2</b>
Privado	72,1	71,5	71,4	69,2
Público	7,8	7,9	8,4	8,3
<b>Formación Bruta de Capital</b>	<b>22,6</b>	<b>21,5</b>	<b>21,4</b>	<b>21,3</b>
FBCFijo	22,3	21,1	21,1	21,2
Var. existencias	0,3	0,4	0,3	0,2
Exportaciones de bienes y servicios	65,8	71,2	65,1	66,5
Importaciones de bienes y servicios	68,3	73,0	66,0	65,0
<b>PIB</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
*Estimaciones para 2015				
Fuente: NSI, última actualización abril 2015				

### 3.1.2 PRECIOS

En Bulgaria los precios de los productos básicos no están sometidos a control del Estado y se fijan libremente. Existen algunas excepciones, tales como los medicamentos o la energía eléctrica para las que el Estado fija los precios o el método para su formación.

En el caso de la energía eléctrica, la reforma de la Ley de la Energía de junio de 2012 prevé que la Comisión Estatal para la Regulación de la Energía y del Agua (DKBR en sus siglas búlgaras) podrá modificar los precios de compra preferenciales de la electricidad generada por fuentes renovables cuando constate una modificación sustancial de los factores determinantes del precio. Para el resto de los casos, se mantiene la fijación de los precios de la electricidad una vez al año antes del 30 de junio.

La Ley de Defensa del Consumidor recoge el acervo comunitario en esta materia y prohíbe la competencia desleal y las prácticas desleales en el comercio minorista y mayorista. Los órganos responsables de velar por el cumplimiento de la Ley son la Comisión de Defensa del Consumidor y la Agencia Estatal de Metrología y Supervisión Técnica.

Por su parte la Ley de Defensa de la Competencia (2008) recoge la legislación sobre la materia. La Comisión de Defensa de la Competencia tiende a aplicar los criterios de la Comisión Europea

aunque estos no sean obligatorios en Bulgaria.

Dadas las dimensiones del país, algunas de las actividades económicas (distribución de electricidad, de combustibles líquidos, medicamentos, gran distribución minorista) son desarrolladas por un número reducido de empresas. La Comisión de Defensa de la Competencia vigila para que en estos sectores no se produzcan abusos por la posición dominante o de cartelización.

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

Las tasas de desempleo presentan fuertes variaciones a lo largo de la última década. Así como en 2006 rozaban el 12%, descendieron hasta menos de la mitad en 2009 para volver a alzarse con fuerza tras la crisis, con el 10% en 2010 y un pico del 12,2% en 2014. A finales de 2015 se situaba de nuevo por debajo de los 10 puntos, barrera que supera en 2016 con una tasa del 10,2% (con un total de 3.446.214 empleados).

Estas oscilaciones se debieron en gran medida a la caída del sector de la construcción entre los años 2009 y 2012 (1/4 de los empleos perdidos se han dado en este sector) y a la reducción de la población en edad de trabajar (1,5% al año) debido a las tendencias negativas demográficas.

El ajuste en el mercado de trabajo se ha llevado a cabo vía cantidad (despidos) y no vía reducción de salarios, que han continuado creciendo por encima de la productividad, de manera especialmente notable en los grupos, sectores y regiones más vulnerables, y como consecuencia con menor capacidad de encontrar otro empleo.

Las disparidades regionales en la tasa de desempleo, previas a la crisis, se han acentuado: el desempleo en la capital es del 6,3%, mientras que en las regiones más pobres alcanza el 20%. Estas disparidades también se dan entre trabajadores poco cualificados y altamente cualificados.

La negociación salarial es relativamente flexible y se lleva a cabo a nivel de empresa (solo el 14% de los empleados están cubiertos por un convenio colectivo).

La población activa (entre 15 y 64 años) fue a finales de 2015 de 3,28 millones de personas, o un 69,3% del total de personas en este grupo de edad. La tasa de actividad aumentó en 0,3 puntos porcentuales con respecto al período previo. El total de trabajadores ascendía, así, a 9,97 millones de personas y la tasa de población ocupada fue de 62,9%.

Por su parte, el año cerró con un total de 350 mil parados.

La tasa de desempleo entre los jóvenes (de 15 a 29 años) fue del 18%, un 2,7% inferior al 2014.

### **3.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA**

El PIB per cápita para 2015 se estima en 6.136 euros, un 11,56% superior al de 2013 y un 4% superior al de 2014. Desde el año 2005 el PIB per cápita ha aumentado un 97,9%.

La renta per cápita fue de 14.211€ en términos de paridad del poder de compra en 2014, comparado con los 25.000€ de España.

En el Índice de Desarrollo Humano del PNUD de 2015, Bulgaria se encuentra en la franja de desarrollo humano alto con y ocupa la posición 59 (4 puestos menos que hace dos años) y es, junto con Rumania (nº 52), el único país miembro de la UE con un IDH inferior a “muy alto”.

### **3.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA**

La política fiscal ha sido prudente a lo largo de los últimos años, manteniendo los niveles de deuda pública por debajo del 30% y un objetivo de déficit del 2%.

A pesar de la prudencia, en 2014 se produjo un incremento del déficit público, que alcanzó el 3,7%, dos veces el objetivo inicial debido a: las presiones deflacionistas, el aumento de gasto (aceleración de la ejecución de los programas financiados con fondos de la UE), y los costes del



apoyo al sector financiero.

Para 2015 el objetivo de déficit se fijó en el 3% del PIB (en términos de caja), suponiendo una ralentización de los ingresos y un crecimiento del PIB bajo. Finalmente la ejecución presupuestaria fue considerablemente mejor a la prevista gracias al aumento de los ingresos.

El objetivo para 2016 se ha fijado en un déficit del 2,3% del PIB, cifra similar a la 2017 (2,0%).

La estrategia de política fiscal del Gobierno insiste en la senda de consolidación. A medio plazo, se prevé un equilibrio presupuestario que se alcanzaría en 2019 (con un ajuste del 0,75% del PIB cada año).

### **Política monetaria**

Bajo la Caja de Conversión, el lev está ligado al euro por lo que el Banco Nacional de Bulgaria (BNB) tiene limitada su capacidad de desarrollar la política monetaria.

El BNB supervisa los niveles de adecuación del capital y de la liquidez del sistema bancario. El sector financiero en su conjunto ha mostrado una fuerte capacidad de resistencia a la crisis, gracias a una política de provisiones prudente y colchones de capital. El BNB es completamente independiente del resto de autoridades en sus políticas y sigue una estricta política de supervisión.

Debido a la crisis el volumen de los préstamos sigue siendo bajo, mientras la morosidad crece. La contención en el préstamo por parte de las filiales de los bancos griegos, continuó frenando el crecimiento del crédito en 2013. También se presentan problemas de demanda de crédito, dados los altos niveles de endeudamiento del sector privado.

Existe el riesgo de una nueva contracción del crédito si la crisis de deuda de la Eurozona sigue en aumento, incrementando la presión sobre las instituciones matrices extranjeras de los bancos búlgaros.

En todo caso, se tardará en recuperar los niveles de crédito anteriores a la crisis.

## **3.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS**

De acuerdo con las últimas previsiones del FMI, publicadas en octubre de 2015, se prevé un crecimiento para este año del 1,9%, el mismo que para 2016.

Estas previsiones mejoran las reportadas por la Comisión Europea en su informe de primavera, en las que se prevé un crecimiento del 1% en 2015 y del 1,3% en 2016, así como un crecimiento por debajo del 2% hasta 2018, pero se han deteriorado considerablemente frente a las realizadas en 2014.

La mejoría del entorno económico en la UE llevó a la CE a mejorar sus previsiones a principios de 2014: 0,6% para 2013, 1,7% en 2014 y 2% en 2015. El principal motor para el crecimiento sería la demanda interna. También el FMI revisó en abril sus previsiones al alza, pronosticando un crecimiento del PIB del 1,6% en 2014 y del 2,5% en 2015.

Las últimas previsiones se basan en una demanda doméstica más débil en los próximos años y en un entorno internacional menos dinámico. Asimismo, la crisis bancaria de verano de 2014 y la situación en Grecia, uno de los principales socios comerciales e inversores impactará el crecimiento en 2015.

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

El Gobierno ha presentado a finales del mes de enero su programa de Gobierno para 2015, que

incluye diversas medidas en el ámbito económico, de las que destacan:

- Finanzas públicas. El objetivo es mantener el acuerdo de tipo de cambio hasta que Bulgaria acceda a la UEM. Se plantea solicitar en la Eurozona y en el Mecanismo Único de Supervisión. No se prevén cambios en el sistema impositivo aunque sí una mayor descentralización fiscal de los ayuntamientos.
- Energía. Se plantea continuar con la construcción del South Stream solo si es acorde con la normativa de la UE. Se aprobarán medidas para mejorar la eficiencia energética, la estabilidad financiera del sistema y el desarrollo de nuevos proyectos.
- Política social. Se introducirá un salario mínimo por hora y se analizarán alternativas para aumentar las pensiones.

### **3.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS**

El saldo de la balanza por cuenta corriente ha experimentado en los últimos años una mejora impresionante, pasando de un déficit del 23,1% en 2008 a un saldo positivo del 2 % del PIB en 2013.

En este contexto, la balanza comercial también ha evolucionado favorablemente reduciéndose el déficit comercial desde los 8.597,7 millones de euros de 2008 (-24,3 % del PIB) a -2.335,6 millones de euros en 2013 (-5,7 % del PIB), gracias a un crecimiento de las exportaciones superior al de las importaciones.

#### **3.4.1 APERTURA COMERCIAL**

La tasa de apertura comercial (X+M)/PIB en 2015 fue del 118%, 1 punto porcentuales más que en 2014.

Las importaciones representan un 63% del PIB.

#### **3.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES**

Bulgaria ha atravesado un importante proceso de apertura comercial. El valor de sus intercambios (X+M) ha pasado de 7.237 mil M€ en el año 2000 a 49.540 mil M€ en 2015. Este proceso se ha visto favorecido por su integración en la UE, principal socio comercial.

Sus principales socios por volumen total de intercambios (X+M) en 2015 son: Alemania (6.295,7 M€), Italia (4.135,1 M€), Rumanía (3.681,5 M€), Rusia (3.554,4 M€), y Turquía (3.472,8 M€).

Los principales países proveedores (origen de las importaciones) fueron en 2015: Alemania (12,5%), que ha desbancado a Rusia por primera vez, Rusia (12%), Italia (7,6%), Rumanía (6,8%), Turquía (5,7%), Grecia (4,8%), España (4,7%), Hungría (3,7%) China (3,7%), Países Bajos (3,3%).

Los principales países clientes (destino de las exportaciones) fueron en 2015: Alemania (12,5%), Italia (9,2%), Turquía (8,5%), Rumanía (8,2%), Grecia (6,5%), Francia (4,2%), Bélgica (3,7%), Singapur (2,7%), Reino Unido (2,5%) y China (2,4%).

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

Principales países clientes					
(Millones euros)	2012	2013	2014	2015	Var 2015 (%)
Alemania	1938,7	2741,4	2655,2	2894,1	9,0
Italia	1615,6	1925,3	1981,4	2135,0	7,8
Turquía	1837,6	2004,2	2058,4	1977,1	-4,0
Rumanía	1568,2	1720,0	1748,1	1893,2	8,3
Grecia	1407,6	1546,0	1481,7	1510,7	2,0
Francia	761,2	960,1	948,0	976,2	3,0
Bélgica	710,4	642,7	903,4	853,7	-5,5
Países-Terc No Determinados Terc.	246,0	236,8	359,0	613,4	70,9
Reino Unido	368,1	469,1	489,0	586,8	20,0
China	554,4	651,2	533,4	550,7	3,2
Países Bajos	348,6	480,8	494,9	540,3	9,2
<b>España</b>	<b>511,6</b>	<b>515,5</b>	<b>462,3</b>	<b>531,9</b>	<b>15,0</b>
Polonia	339,5	404,3	454,1	529,5	16,6
Rusia	533,5	582,9	526,8	396,5	-24,7
Estados Unidos	355,5	304,2	310,4	379,5	22,3
Egipto	156,3	178,4	184,4	379,3	105,6
Serbia	413,5	372,9	335,8	373,2	11,1
Macedonia	362,3	351,4	343,3	360,1	4,9
Hungría	222,8	275,6	297,5	350,5	17,8
Emiratos Árabes Unidos	110,2	258,7	270,7	219,8	-18,8
Resto	4972,1	5650,4	5205,7	5091,6	-2,2
<b>Total</b>	<b>19333,6</b>	<b>22271,8</b>	<b>22043,7</b>	<b>23143,1</b>	<b>5,0</b>

Fuente: EUROESTACOM  
Última actualización: abril 2016

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

Principales países proveedores					
(Millones euros)	2012	2013	2014	2015	Var 2015 (%)
Alemania	2650,1	2793,7	3213,1	3401,6	5,9
Rusia	4970,2	4782,3	3963,2	3157,9	-20,3
Italia	1591,4	1921,5	1840,8	2000,1	8,7
Rumanía	1554,3	1720,6	1784,0	1788,3	0,2
Turquía	1112,7	1510,3	1468,1	1495,7	1,9
Grecia	1434,8	1435,4	1337,0	1269,4	-5,1
<b>España</b>	<b>984,0</b>	<b>1345,1</b>	<b>1257,5</b>	<b>1244,3</b>	<b>-1,1</b>
Hungría	717,3	785,3	882,2	976,2	10,7
China	682,0	767,1	865,1	966,4	11,7
Países Bajos	677,0	683,2	719,6	883,2	22,7
FR--Francia	687,1	767,8	793,8	833,2	5,0
Polonia	527,1	730,7	711,6	823,1	15,7
Austria	723,4	711,1	742,2	710,0	-4,3
Bélgica	420,6	479,0	538,1	607,5	12,9
República Checa	459,4	528,2	587,2	560,6	-4,5
Ucrania	588,7	573,0	530,9	468,5	-11,8
Serbia	236,1	262,9	294,1	346,3	17,7
Macedonia	236,0	269,7	267,3	261,0	-2,4
Estados Unidos	160,5	197,5	279,3	241,5	-13,5
Egipto	51,1	60,1	153,6	103,7	-32,5
Resto	3205,5	3504,1	3889,6	4259,5	9,5
<b>Total</b>	<b>23669,3</b>	<b>25828,5</b>	<b>26118,3</b>	<b>26397,8</b>	<b>1,1</b>

Fuente: EUROESTACOM

Última actualización: abril 2016

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

Según los datos disponibles, en 2015 los principales capítulos de **exportación de Bulgaria** fueron: Combustibles y aceites minerales (10,6%); aparatos y material eléctricos (9,7%); cobre y sus manufacturas (9,3%), máquinas y aparatos mecánicos (7,9%); cereales(3,7%), productos farmacéuticos (3,5%); semillas oleaginosas y plantas industriales; prendas de puntos, productos farmacéuticos; fundición, hierro y acero; y prendas de vestir no de punto.

Los principales capítulos de **importación son**: Combustibles y aceites minerales (16,2%); máquinas y aparatos mecánicos (10,1%); aparatos y material eléctricos (9,1%); minerales, escorias y cenizas (5,3%); vehículos automóviles, tractores (7,2%); materias plásticas y sus manufacturas (4,6%); productos farmacéuticos; fundición, hierro y acero; manufacturas de fundición, hierro y acero; y cobre y sus manufacturas.

### CUADRO 5: EXPORTACIONES POR SECTORES

<b>PRINCIPALES EXPORTACIONES POR SECTORES</b>					
<b>(millones de euros)</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>% (2014)</b>	<b>2015</b>	<b>% (2015)</b>
MATERIAS PRIMAS, SEMIMANUFACTURAS Y PRODUCTOS INTERMEDIOS	3915,7	3669,6	-6,3	3778,4	3,0
TECNOLOGÍA INDUSTRIAL	3085,8	3305,2	7,1	3650,8	10,5
MEDIO AMBIENTE Y PRODUCCIÓN ENERGÉTICA	3241,2	2652,9	-18,2	2287,1	-13,8
MODA	2063,7	2168,7	5,1	2263,2	4,4
INDUSTRIA QUÍMICA (PRODUCTOS QUÍMICOS)	1751,5	1971,7	12,6	2239,8	13,6
HÁBITAT	1368,9	1529,6	11,7	1688,1	10,4
PANADERÍA Y OTROS	1729,8	1497,8	-13,4	1532,4	2,3
INDUSTRIA AUXILIAR MECÁNICA Y DE LA CONSTRUCCIÓN	1382,3	1399,1	1,2	1393,0	-0,4
PRODUCTOS HORTOFRUTÍCOLAS	1148,5	994,5	-13,4	963,7	-3,1
NO DETERMINADO	511,8	687,2	34,3	898,8	30,8
Total	22271,8	22043,7	-1,0	23143,1	5,0

Fuente: Eurostacom

**CUADRO 6: EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS**

<b>PRINCIPALES CAPÍTULO DE EXPORTACION</b>			
<b>(millones de euros)</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS	1749,2	1874,0	2263,4
COMBUSTIBLES, ACEITES MINERAL.	3349,8	2807,1	2385,8
MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	1609,9	1742,1	1842,9
COBRE Y SUS MANUFACTURAS	2257,5	2030,6	2064,9
ARMAS Y MUNICIONES; ACCESORIOS	103,4	225,0	416,5
CEREALES	1213,4	922,4	878,0
PRODUCTOS FARMACÉUTICOS	669,3	770,7	810,1
PRENDAS DE VESTIR, NO DE PUNTO	770,0	794,5	815,6
VEHÍCULOS AUTOMÓVILES; TRACTORES	527,6	567,3	713,9
MAT. PLÁSTICAS; SUS MANUFACTU.	552,7	597,2	670,3

Fuente: Eurostacom

**CUADRO 7: IMPORTACIONES POR SECTORES**

<b>PRINCIPALES IMPORTACIONES POR SECTORES</b>					
<b>(millones de euros)</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>% (2014)</b>	<b>2015</b>	<b>% (2015)</b>
TECNOLOGÍA INDUSTRIAL	4324,8	5013,9	15,9	4993,4	-0,4
MEDIO AMBIENTE Y PRODUCCIÓN ENERGÉTICA	6034,6	5244,7	-13,1	4149,0	-20,9
INDUSTRIA QUÍMICA (PRODUCTOS QUÍMICOS)	2963,7	3173,0	7,1	3487,7	9,9
MATERIAS PRIMAS, SEMIMANUFACTURAS Y PRODUCTOS INTERMEDIOS	2908,2	2649,7	-8,9	2780,8	4,9
MODA	1961,3	2067,0	5,4	2154,4	4,2
INDUSTRIA AUXILIAR MECÁNICA Y DE LA CONSTRUCCIÓN	1696,2	1614,5	-4,8	1766,1	9,4
TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN Y DE LAS TELECOMUNICACIONES	1171,2	1268,6	8,3	1354,5	6,8
HÁBITAT	1198,2	1244,4	3,9	1299,8	4,5
NO DETERMINADO	775,3	997,1	28,6	1262,6	26,6
PANADERÍA Y OTROS	706,9	672,4	-4,9	777,3	15,6
Total	25828,5	26118,3	1,1	26397,8	1,1

Fuente: Eurestacom

**CUADRO 8: IMPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS**

<b>PRINCIPALES CAPÍTULO DE IMPORTACIÓN</b>			
<b>(millones de euros)</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
COMBUSTIBLES, ACEITES MINERAL.	5958,5	5197,9	4111,4
APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS	2029,2	2169,5	2400,6
MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	2465,5	2586,8	2705,2
VEHÍCULOS AUTOMÓVILES; TRACTORES	1408,2	1600,2	1948,6
MINERALES, ESCORIAS Y CENIZAS	1607,6	1333,7	1388,1
MAT. PLÁSTICAS; SUS MANUFACTU.	1064,8	1135,0	1202,1
PRODUCTOS FARMACÉUTICOS	893,3	1026,2	1108,8
FUNDICIÓN, HIERRO Y ACERO	822,3	769,6	829,7
COBRE Y SUS MANUFACTURAS	461,4	462,2	446,4
OTROS PRODUCTOS QUÍMICOS	344,6	331,1	423,2

Fuente: Euroestacom

## IMPORTACIÓN)

El principal sector dentro del comercio exterior de servicios es el turismo (con unos ingresos de superiores a los 3.000 millones de euros anuales y un saldo positivo de 1.832 millones de euros). Por volumen de intercambios (M+X de servicios) destacan en 2015 el sector turístico (3.850 millones de euros) seguido del transporte (3.178 millones de euros), otros servicios a empresas (2.087 millones de euros) y servicios informáticos y de información (1.086 millones de euros).

Las exportaciones de servicios supusieron en 2015 aproximadamente un 17,7% del PIB y las importaciones de servicios un 10,5% del PIB.

El saldo es positivo para el transporte, turismo, servicios de construcción, servicios de seguros, servicios financieros, informática e información y servicios personales, culturales y de recreo.

En 2015 destaca el crecimiento por ingresos del subsector otros servicios a empresas (49%), especialmente servicios profesionales y de consultoría (49%), servicios técnicos o relacionados con el comercio (52%) y actividades de I+D (41%). Cayeron los servicios de construcción (10%), financieros (22%) y gubernamentales (16%).

Por pagos, en 2015, los mayores incrementos se dieron en el sector de servicios al gobierno (207%), otros servicios a empresas (34%), viajes (11%) y servicios de seguros (16%) y servicios financieros (21%).

### 3.5 TURISMO

El turismo es un sector prioritario para Bulgaria. Desde mediados del S.XX es un centro de atracción turística tanto para los aficionados a los deportes de invierno como para los del sol y playa. Los países emisores son o bien países sin infraestructuras para los deportes de invierno (Reino Unido, Rusia, Grecia) o bien países ribereños de mares fríos (Reino Unido, Alemania, Rusia, Polonia, Irlanda, etc.). En ambos casos, los principales atractivos de los destinos búlgaros son la novedad y los bajos precios. El turismo es un sector prioritario para Bulgaria. Desde mediados del S.XX es un centro de atracción turística para aquellos europeos de países fríos que buscan nuevos y más baratos destinos. Pero aún así se requiere continuar invirtiendo en mejorar las infraestructuras de acceso por carretera, transporte aéreo y ferrocarril y una planificación del desarrollo de las zonas turísticas. A principios de 2008, la Agencia Estatal de Turismo presentó la “Estrategia de Desarrollo del Turismo Sostenible para el período 2008 – 2013”, que se dirigía especialmente a representantes del mundo empresarial y a organizaciones del sector y cuyas prioridades son convertir a Bulgaria en un destino turístico de mayor calidad a través de un incremento de la competitividad y efectividad del sector, la mejora de las infraestructuras a nivel nacional, regional y municipal y la implantación de prácticas y estándares europeos e internacionales. También se incluían otras propuestas como restringir la construcción en la costa del Mar Negro, con la Ley de Ordenación del Mar Negro, se proponía la formación de un grupo de trabajo conjunto con el Ministerio de Desarrollo Regional y Obras Públicas para definir nuevos requisitos en la densidad de construcción y la altura de los edificios, fomentar una mayor formación del capital humano del sector turístico, etc.

También es parte de la estrategia el diversificar el tipo de turismo, fomentando el turismo de “spa & wellness”, el cultural, de congresos, y otras alternativas, como el turismo rural, de caza o golf.

Entre 2009 y 2015 el número de visitantes extranjero aumento de más 1,4 millones de personas, lo que supuso un incremento del 18% en el periodo. En 2009 se registró una caída en el número de visitantes que se fue recuperando en los años posteriores con crecimientos del 6,4% en 2010, del 4% en 2011, del 7,2% en 2012, del 3,7% en 2013 y del 2,3% en 2014. En 2015 llegaron a Bulgaria 9,3 millones de visitantes, lo que supone una caída de casi el 1%, de los que el 56,95 procedía de la UE, la mayor parte de Alemania de Rumanía (16,1%), seguido, Grecia (10,7%) y Alemania (8,6%), . De entre los países no comunitarios destacan como países emisores Turquía (13,2%), Rusia (5,3%), Serbia y ARY de Macedonia (5,3% cada uno), Suiza (4,7%), Ucrania (3,3%). Solo un 0,6% de los turistas procedían de España.

### 3.6 INVERSIÓN EXTRANJERA

### 3.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES

La inversión extranjera en Bulgaria está regulada en la Ley de Promoción de Inversiones (LPI) aprobada el 5 de marzo de 2010 y las Normas y Regulaciones para la Implementación de la Ley de Promoción de Inversiones (NRILPI) del 10 de agosto de 2010. Además, el país ha suscrito los siguientes acuerdos internacionales:

- Agencia Multilateral de Garantía de Inversiones (Multilateral Investment Guarantee Agency, MIGA), perteneciente al Banco Mundial.
- Convenio sobre Arreglo de Diferencias Relativas a Inversiones entre Estados y Nacionales de Otros Estados (CIADI; en inglés, International Center for Settlement of Investment Disputes, ICSID), perteneciente al Banco Mundial. Desde mayo de 2001.
- Convenio para la creación de la Organización Mundial del Comercio.
- Convenios de doble imposición con un total de 68 países<sup>[1]</sup>
- Acuerdos bilaterales de promoción y protección recíproca de inversiones con un total de 62 países, incluyendo: todos los miembros de la UE (a excepción de Estonia e Irlanda); Estados Unidos; países vecinos como Albania, ARYM, Serbia y Turquía; Israel, Marruecos y China, entre otros.

---

[1] Albania, Argelia, Armenia, Austria, Azerbaiján, Bielorrusia, Bélgica, Canadá, China, Croacia, Chipre, República Checa, Dinamarca, Egipto, Estonia, Finlandia, Francia, Georgia, Alemania, Grecia, Hungría, India, Indonesia, Irán, Irlanda, Israel, Italia, Japón, Kazajistán, Bahrein, Jordania, Corea del Norte, Corea del Sur, Kuwait, Letonia, Líbano, Lituania, Luxemburgo, ARY de Macedonia, Malta, Marruecos, Moldavia, Mongolia, Montenegro, Holanda, Noruega, Polonia, Portugal, Qatar, Rumanía, Rusia, Serbia, Singapur, Eslovaquia, Eslovenia, República de Sudáfrica, España, Suecia, Suiza, Siria, Tailandia, Turquía, Ucrania, Unón de Emiratos Árabes, Reino Unido, Estados Unidos, Uzbekistán, Vietnam, Zimbabue.

La LPI crea la agencia ejecutiva **Invest Bulgaria Agency**, dependiente del Ministerio de Economía y Energía cuya principal función es la implementación de la política de fomento de las inversiones en el país. La agencia asiste a las compañías en su proceso inversor proporcionándoles información actualizada, recomendaciones sobre aspectos legales y orientaciones para la búsqueda de socios locales adecuados.

La LPI establece un trato preferencial para las inversiones que cumplan los siguientes requisitos: (i) Las inversiones deben consistir en la creación de una nueva empresa, la ampliación de una empresa existente o su actividad, la diversificación de nuevos productos o un cambio fundamental en el proceso de la empresa o actividad; (ii) la inversión se produzca en el sector de las manufacturas, TICs, investigación y desarrollo, educación, sanidad y logística y, al menos, un 80% de los ingresos provenga de dichos sectores; (iii) la inversión se traduzca en creación de empleo, por un período mínimo de 3 años para las PYMES y de cinco años para las grandes empresas; (iv) la inversión se mantenga al menos cinco años para las grandes empresas y tres años para las pymes; (v) Un 40% de los costes elegibles sean financiados con recursos propios o mediante financiación obtenida por la empresa; (vi) la inversión implica un aumento en el número de empleados, en comparación con el número medio de empleados en los últimos 12 meses; (vii) el período de ejecución de la inversión no excede los 3 años; (viii) los activos fijos deben ser adquiridos nuevos o en condiciones de mercado por terceros independientes de los inversores.

El trato preferencial consiste en ayudas, que se aplican siguiendo una clasificación de inversiones en función del valor económico del proyecto:

La Agencia emite un certificado de inversión que acredita la clase de inversión de que se trata, una vez que el inversor presente la solicitud junto al Plan de Inversión. En función del certificado obtenido (A o B) se tiene derecho a una serie de servicios administrativos, servicios de información y asesoramiento, e incluso facilidades para la compraventa de propiedades



inmobiliarias y desarrollo de las infraestructuras necesarias para la inversión. Las ayudas son compatibles con la normativa europea.

### 3.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES

Bulgaria ha recibido, entre 2003 y 2015, más de 40.000 millones de euros en IED. El año de mayor flujo de IED fue 2007 con 9.051,8 millones de euros. En ese periodo el flujo de IED procedente de España fue de 900 millones de euros (con un máximo en 2007 con 417,6 millones de euros). En 2015 la IED fue de 1.593 millones de euros y el stock acumulado de IED de 38.675 millones de euros. Los principales países inversores en el país son Países Bajos (903 millones de euros), Alemania (175 millones de euros), Noruega (110 millones de euros), Austria (96 millones de euros) e Italia (57 millones de euros). España ocupó en 2015 el puesto 28º en IED.

En términos de stock los principales inversores son Países Bajos, Alemania, Italia, Austria, Grecia, Reino Unido y Chipre (España ocupa el 14º lugar en 2014 con un stock de 967,7 millones de euros y una inversión directa neta en 2015 de 4,7 millones de euros).

Los principales sectores destino de la IED han sido: inmobiliario, intermediación financiera, manufacturas, distribución, transporte y construcción.

Por sectores, los mayores flujos de inversión en los últimos años (2003-2014) fueron en el sector inmobiliario (7.512 M€), seguido de las actividades de intermediación financiera (7.128 M€), la industria (6.202 M€) y la distribución comercial (5.799 M€). Desde el inicio de la crisis (2009-2014) el sector de la distribución de electricidad, gas y agua (2.282 M€) ha sido el que más flujos netos ha recibido, seguido del sector de las manufacturas (1.617 M€), e intermediación financiera (1.110 M€).

En 2014 España ocupó el 8º puesto entre los inversores extranjeros (inversión neta total de 34,6 M€). Las inversiones españolas acumuladas netas en el período 2003-2014 ascienden a 967,7 M€, ocupando el puesto 13º en stock de inversiones. Los sectores de destino de la IED española son: inmobiliario, producción industrial, servicios, y energías renovables.

**CUADRO 9: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR PAÍSES Y SECTORES**

FLUJO DE INVERSION EXTRANJERA POR PAISES Y SECTORES					
(millones de euros)	2011	2012	% (2011-2012)	2013	% (2012-2013)
<b>POR PAISES</b>					
Países Bajos	-5,0	229,8		602,9	162,4
Luxemburgo	200,0	379,5	89,8	200,4	-47,2
Alemania	-45,7	101,7		199,4	96,1
Rusia	206,9	245,5	18,7	119,2	-51,4
Rumania	18,2	8,2	-54,9	89,4	990,2
República Checa	10,9	36,0	230,3	57,5	59,7
Bélgica	54,1	45,8	-15,3	43,9	-4,1
Estados Unidos	136,5	2,8	-97,9	21,1	653,6

España	-26,5	3,5		19,6	460,0
Serbia	53,8	35,9	-33,3	16,0	-55,4
<b>Total por países</b>	<b>1.330,2</b>	<b>1.480,5</b>	<b>11,3</b>	<b>1.229,4</b>	<b>-17,0</b>
<b>POR SECTORES</b>					
Transporte, almacenamiento, comunicaciones	203,1	253,5	24,8	428,7	69,1
Distribución mayorista y minorista, reparaciones	38,1	421,0	1005,0	328,2	-22,0
Manufacturas	283,5	-6,7		272,6	
No clasificados	-8,9	89,6		152,0	69,6
Minería y canteras	150,4	21,2	-85,9	111,7	426,9
Otros servicios públicos y personales	140,8	-10,4		43,9	
Construcción	-90,5	330,8		25,5	-92,3
Producción y distribución de electricidad, gas y agua	450,7	479,2	6,3	13,4	-97,2
Sanidad y servicios sociales	-3,6	6,4		0,3	-95,3
Educación	0,9	0,1	-88,9	0,0	-100,0
Pesca	5,6	1,8	-67,9	0,0	-100,0
Agricultura	13,5	12,8	-5,2	-11,3	
Hostelería y restauración	141,2	36,5	-74,2	-14,7	
Inmobiliario	-251,8	25,8		-58,1	
Intermediación financiera	257,2	-181,1		-62,9	
<b>Total por sectores</b>	<b>1.330,2</b>	<b>1.480,5</b>	<b>11,3</b>	<b>1.229,4</b>	<b>-17,0</b>

Fuente: Banco Nacional de Bulgaria (BNB) (<http://www.bnb.bg>)



### 3.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA

Las mayores operaciones de inversión efectuadas en Bulgaria durante 2013 que cuentan con certificado de inversión expedido por la Agencia Búlgara de Inversiones (Invest Bulgaria Agency) fueron:

1. Planta de producción de piezas electrónicas y mecánicas para la industria del automóvil en Ruse. (Witte Automotive, Alemania). Inversión prevista: 3,8 millones de euros.
2. Planta de producción de sistemas de acondicionamiento de automóviles en Sofía. (BHTC, Alemania). Inversión prevista: 21,7 millones de euros.
3. Centro de investigación y Desarrollo en Sofía (Walltopia, Bulgaria). Inversión prevista: 3,7 millones de euros.
4. Planta para la producción de gases industriales en Deynva (SOL Group, Italia). Inversión prevista: 13 millones de euros.
5. Inversión de 0,4 millones de euros para la mejora y desarrollo de procesos de negocio y soluciones de alta tecnología en Sofía. Empresa filial de Scorex B.V., Países Bajos.
6. Inversión de 5,3 millones de euros en el puerto de Topfer Silistra. Empresa Alfred C. Toepfer.
7. Planta para el desarrollo de sistemas de control térmico en Sofía (BHTC Bulgaria, filial de empresa alemana). Inversión prevista de 21,3 millones de euros.
8. Inversión en la producción de elementos ópticos en la zona de Sofía-Bozhurishte por la empresa Optix Co, Sofía. Inversión prevista de 1,4 millones de euros.
9. Ampliación de la planta de producción de Inovas en la zona económica de Sofía-Bozhurishte. Inversión prevista de 0,9 millones de euros.
10. Planta para la fabricación de sistemas para evitar la colisión con animales. Empresa Volacom, Bulgaria. Inversión prevista de 1 millón de euros.

#### Privatización

Los ingresos por privatización de compañías de propiedad estatal (no incluye la privatización municipal) en el periodo 1993 – 2012 ascendieron a 3.783 millones de euros. Durante el periodo 1993-2000 Bulgaria ingresó 1.125 millones de euros, mientras que en el periodo 2002-2012 ingresó 2.658 millones de euros por este concepto. El total incluye los pagos con bonos de la "privatización masiva", pero no incluye las inversiones prometidas por los nuevos propietarios.

Durante 2013 el programa de la Agencia de Privatización y Control Post-Privatización (PPCA) incluía la venta en la Bolsa mediante subasta pública centralizada de las participaciones del Estado en 17 compañías, entre ellas VMT Orbit, BDZ Transimpex, Free Trade Zone - Burgas, Free Zone – Svilengrad, Transit Trade Zone, Private joint Stock Company Zografski.

Dos de las principales operaciones previstas para 2013 fueron canceladas: la venta de la compañía ferroviaria de carga BDZ-Freight, la empresa militar VMZ y la Bolsa de Sofía

Tras largos años de disputas y arbitrajes, en 2013 la Agencia por un lado y Viva Ventures Viena y Advent International Central and Eastern Europe por otro llegaron a un acuerdo para saldar la deuda de estas compañías por la adquisición de BTC -Vivacom (BULTELEKOM, antiguo monopolio telefónico). El acuerdo supone el cobro de 78,9 millones de euros.

Los ingresos por privatización en 2013, de acuerdo con los datos del Presupuesto Consolidado, fueron de 7,5 millones de euros. Por su parte el ayuntamiento de Sofia ingresó 3 millones de euros en 2013 por la privatización. Entre las empresas ofrecidas destacan Galatea 2002", "Lausanne", "Sofia Properties", "Sports Sofia - 2000", "Landscaping" and "Water Supply and Sewerage".

En 2014 la Agencia prevé recaudar 166,8 millones de euros, 157,8 por la venta de activos y 8,9 millones por procedimientos de control post privatización. La mayor parte de los ingresos procederán de la venta de participaciones restantes, entre las que destacan Bulgarian Stock Exchange, Navigation Maritime Bugare, International Fair Plovdiv y la inmobiliaria estatal ADIS.

### 3.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS

- Agencia Búlgara de Inversiones: [investbg.government.bg/](http://investbg.government.bg/)
- Agencia Multilateral de Garantía de Inversiones (grupo Banco Mundial): [www.miga.org](http://www.miga.org)
- Agencia Promoción PYMES Bulgaria: [http://www.sme.government.bg/IANMSP/Default\\_en.aspx](http://www.sme.government.bg/IANMSP/Default_en.aspx)
- Centro Internacional para la Resolución de conflictos internacionales de inversiones (grupo Banco Mundial): [www.worldbank.org/icsid/](http://www.worldbank.org/icsid/)
- Ministerio de Desarrollo Regional de Bulgaria: [www.mrrb.government.bg](http://www.mrrb.government.bg)
- Ministerio de Economía: [www.mi.government.bg](http://www.mi.government.bg)
- Ministerio de Finanzas de Bulgaria: [www.minfin.bg](http://www.minfin.bg)
- Zona Económica Trakia: <http://tez.cluster.bg/>
- Zona Franca de Burgás: [www.freetradezone-bourgas.com](http://www.freetradezone-bourgas.com)
- Agencia de Privatización y Control Post-Privatización: <http://www.priv.government.bg/en>
- Zona Franca de Plovdiv: [www.freezone-plovdiv.com/](http://www.freezone-plovdiv.com/)
- Zona Franca de Ruse: <http://www.freezone-rousse.bg/index.php?setlang=en>
- Zona Franca de Vidin: <http://www.investbg.government.bg/industrialzonescatalog/test/north-west-industrial-zones.html?pid=2&sid=85:Vidin-Free-Zone>
- Zona Industrial Ruse: <http://industrialzones.bg/zones1.php?num=001&language=EN>
- Zona Industrial Svilengrad: <http://industrialzones.bg/zones1.php?num=003&language=EN>
- Zona Industrial Vidin: <http://industrialzones.bg/zones1.php?num=002&language=EN>

### 3.6.5 FERIAS SOBRE INVERSIONES

En Bulgaria no se celebran ferias sobre inversiones propiamente dichas. El principal evento relativo a las inversiones es el tradicional "South East Economic Forum" organizado por Bulgarian Economic Forum. La última edición tuvo lugar en noviembre de 2011 en el Hotel Sheraton de Sofía.

En 2012 se celebró el Foro regional "Maritza" en la ciudad de Plovdiv.

Por el momento no parece que se vaya a celebrar en 2014.

Se puede ampliar la información sobre las ferias que se celebran en el país en los siguientes sitios web: Bulgarreklama ([www.bulgarreklama.com](http://www.bulgarreklama.com)); Internacional Fair of Plovdiv ([www.fair.bg](http://www.fair.bg)); Via Expo ([www.viaexpo.com](http://www.viaexpo.com)).

Por otra parte, la Agencia Búlgara de Inversiones organiza foros de inversiones en el exterior con el fin de atraer inversiones al país. Por el momento no se ha publicado el calendario de actividades. Para más información: <http://www.investbg.government.bg/conferences/>

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

Holanda	544,2	935,5	71,9	903,2	-3,5
Alemania	80,8	-275,6		175,6	
Noruega	-21	-113,5		110,3	
Austria	-0,3	256,6		96	-62,6
Italia	51	19	-62,7	57,2	201,1
Rusia	63,6	116,8	83,6	56,4	-51,7
Chipre	-16,2	27,1		55,8	105,9
Malta	59,6	5,8	-90,3	42,5	632,8
Luxemburgo	85,8	-28,6		30	
Bélgica	20,5	26	26,8	28,7	10,4
<b>Total por países</b>	<b>1.229,40</b>	<b>1.480,50</b>	<b>20,4</b>	<b>1.229,40</b>	<b>-17,0</b>
<b>POR SECTORES</b>					
Transporte, almacenamiento, comunicaciones	218,5	55,6	-74,6	2	-96,4
Distribución mayorista y minorista, reparaciones	104,6	66,7	-36,2	295,9	343,6
Manufacturas	419,7	62,2	-85,2	405,6	552,1
No clasificados	69,6			207,9	
Minería y canteras	301,9	21,6	-92,8	-34,2	
Construcción	25,3	76,5	202,4	73,5	-3,9
Producción y distribución de electricidad, gas y agua	1446,3	1289,1	-10,9	1539,4	19,4
<b>Total por sectores</b>	<b>1330,2</b>	<b>1480,5</b>	<b>11,3</b>	<b>1229,4</b>	<b>-17,0</b>

**CUADRO 10: FLUJO DE INVERSIONES EN EL EXTERIOR POR PAÍSES Y SECTORES**

<b>INVERSIONES EN EL EXTERIOR POR PAISES Y SECTORES</b>					
<b>(millones de euros)</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>% (2011-2012)</b>	<b>2013</b>	<b>% (2012-2013)</b>
<b>POR PAISES</b>	<b>-117,5</b>	<b>-271,5</b>		<b>-113,6</b>	
Islas Marshall	-4,6	-39,7		7,3	
Malta	-11,1	3,6		1,0	-61,5
Iraq	0,0	-0,7		0,2	
Seychelles	-0,7	-1,0		0,1	
China	0,0	-0,1		0,0	
Malasia	0,0	0,0		0,0	
Polonia	-0,4	-0,3		0,0	
Nigeria	0,1	0,0		0,0	
Kosovo	0,9	-0,1		0,0	
Arabia Saudí	-0,2	-0,1		0,0	
<b>POR SECTORES</b>	<b>-117,5</b>	<b>-271,5</b>		<b>-113,6</b>	
Intermediación financiera	-3,7	-106,1		87,2	
Transporte y Logística	-22,2	-13,2		3,9	

Suministro de electricidad, gas y agua	22,0	0,4	-1,0	0,9	1,25
Minería y cantera	0,3	-0,7		0,8	
Construcción	0,0	-1,0		0,5	
Educación	0,0	0,0		0	
Sanidad y servicios sociales	0,3	0,1		0	
Agricultura, silvicultura y caza	0,0	-0,2		-0,4	
Otros servicios a la comunidad, sociales y personales	-0,6	-0,9		-0,4	
Hostelería y restauración	-3,8	-8,9		-0,6	
Distribución mayorista y minorista, reparaciones	2,4	-18,1		-4,7	
No clasificados	-5,6	-14,5		-18,6	
Manufacturas	-38,4	-21,2		-26,0	
Inmobiliario	-68,3	-87,2		-156,4	

Fuente: Banco Nacional de Bulgaria (BNB) (<http://www.bnb.bg>)

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

En 2015, la cuenta corriente registró un superávit del 1,4% del PIB (frente a un superávit del 0,9% en 2014), debido a la balanza de servicios que fue positiva en un 6,1% del PIB (5,9% en 2014) así como la balanza de transferencias corrientes (3,7% del PIB, frente al 3,8% en 2014), mientras que la balanza comercial aportó un saldo negativo del 4,3% del PIB (-6,5% en 2014) y la balanza de rentas, con un saldo negativo del 4,1% del PIB (-2,3% en 2014). La cuenta de capital registró un saldo positivo del 3,2% del PIB, frente al 2,2% de 2014.

Las **exportaciones (FOB)** ascendieron en 2015 a 22.183,8 millones de euros, creciendo un 5,5% respecto al año anterior, y representaron el 49,7 % del PIB (49,2% en 2014).

Las **importaciones (FOB)** ascendieron a 24.100,4 millones de euros. En base interanual las importaciones aumentaron un 1,3% y representaron el 54,0% del PIB (55,7% en 2014).

La **cuenta financiera** presentó un saldo de 2.791 millones de euros (3,6% del PIB), frente a un saldo negativo de 280 millones de euros (-0,7% del PIB) en 2014.

La **inversión directa** ascendió a 1.593 millones de euros en 2015, frente a los 1.339,1 millones de euros en 2014 (3,6% y 3,1% del PIB respectivamente).

En cuanto a las **inversiones de cartera**, los activos cayeron en 293,9 millones de euros, en comparación con un aumento de 329,5 millones en 2014, mientras que los pasivos fueron de 281 millones de euros, en comparación con los 1.541 millones de euros en 2014.

En cuanto a **otras inversiones**, los activos cayeron en 1.698 millones en comparación con el aumento de 1.098 millones de euros en 2014, mientras que los pasivos cayeron en 2.837 millones de euros en comparación con el aumento de 1.098 millones de euros en 2014.

Al cierre de 2015 las reservas del Banco Nacional de Bulgaria ascendían a 20.285,3 millones de euros, frente a los 16.534 millones de euros de 2014.

### CUADRO 11: BALANZA DE PAGOS

<b>BALANZA DE PAGOS</b>				
<b>(Datos en millones de euros)</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
<b>CUENTA CORRIENTE</b>	<b>-357,7</b>	<b>535,6</b>	<b>364,6</b>	<b>609,0</b>
<b>Balanza Comercial (Saldo)</b>	<b>-3.992,0</b>	<b>-2.932,7</b>	<b>-2.776,6</b>	<b>-1.916,6</b>
<b>Balanza de Servicios (Saldo)</b>	<b>2.588,8</b>	<b>2.653,5</b>	<b>2.514,2</b>	<b>2.703,5</b>
Transporte	81,4	192,0	48,5	45,9
Turismo y viajes	2.017,4	2.050,8	2.041,9	1.831,9
Otros Servicios	300,1	179,6	180,0	548,8
<b>Balanza de Rentas (Saldo)</b>	<b>-1.053,2</b>	<b>-1.580,8</b>	<b>-988,6</b>	<b>-1.817,9</b>
Del trabajo	249,5	290,8	317,3	368,2
De la inversión	-1.269,1	-1.873,2	-1.298,5	-2.184,5
<b>Balanza de Transferencias (Saldo)</b>	<b>2.098,7</b>	<b>2.395,6</b>	<b>1.615,6</b>	<b>1.640,0</b>
Administraciones Públicas	1.244,3	1.504,3	741,7	691,1
Resto Sectores	854,4	891,3	873,9	948,9
<b>CUENTA DE CAPITAL</b>	<b>546,0</b>	<b>469,3</b>	<b>959,6</b>	<b>1.418,0</b>
Transferencias de capital	523,3	536,0	997,1	1.295,2
Enajenación/Adquisición de activos inmateriales no producidos	22,7	-66,8	-37,5	122,8
<b>CUENTA FINANCIERA</b>	<b>957,3</b>	<b>887,1</b>	<b>-280,0</b>	<b>2.791,0</b>
Inversiones directas	-1.067,9	-1.243,1	-877,1	-1.515,8
Inversiones de cartera	890,8	132,4	-1.212,2	-575,3
Otras inversiones	-3,1	106,0	-17,6	13,3
Derivados financieros	-983,7	2.423,7	19,6	1.139,1
Reservas (*)	2.121,1	-531,8	1.807,3	3.729,7
Errores y Omisiones	769,0	-117,8	-1.604,1	764,0

Fuente: Banco Nacional de Bulgaria (BNB) (<http://www.bnb.bg>). Datos en millones de euros. (\*)

### 3.9 RESERVAS INTERNACIONALES

Las reservas internacionales del BNB experimentaron un crecimiento notable (del 20%) entre 2009 y 2012, hasta alcanzar los 15.553 millones de euros. En 2013 se ha producido una reducción del 7%, hasta los 14.425 millones de euros. En 2014 y 2015 se volvieron a recuperar, alcanzando la cifra de 16.534,1 y 20.286,3 millones de euros respectivamente.

En meses de importaciones las reservas alcanzan los 6 meses en 2015, inferior al ratio del 7,1 de 2012 y casi dos puntos inferior al ratio de 2009 (8%).

### 3.10 MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO

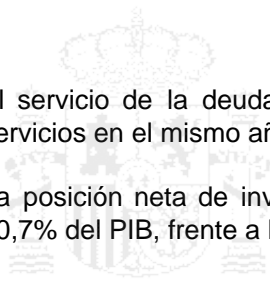
La moneda local es el lev (leva en plural). En julio de 1997 se estableció en cambio fijo del lev con el marco alemán en 1.000 BGN/DEM. En enero de 1999 se volvió a fijar respecto al euro (1.955,83 levas equivalían a 1 euro) y en julio se redenominó la moneda, dividiendo por 1.000 y dejando así el tipo de cambio en 1,95583 BGN/EUR, valor en el que se mantiene en la actualidad.

Bajo el Acuerdo del Currency Board, las reservas extranjeras en el Banco Nacional de Bulgaria (BNB) deben cubrir como mínimo el 100% de la base monetaria, por tanto los controles de la oferta monetaria y de la expansión del crédito son estrechos.

Frente al dólar estadounidense la moneda sigue la misma evolución que el euro. El año 2015 cerró con un cambio de 1,79 BGN/USD al final del periodo.

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

En 2015 la deuda externa bruta ascendía a 34.090 millones de euros equivalente al 77,2 % del PIB, frente a 39.356,5 millones en 2014 (92,1 % del PIB). La deuda es mayoritariamente privada (63,6% del PIB). Un 23,1% de esta deuda es a corto plazo. En los últimos años se ha producido una notable reducción de la deuda externa, aumentando la participación de la deuda pública y reduciéndose el porcentaje de deuda a corto plazo.



El servicio de la deuda en 2015 fue equivalente a un 28% de las exportaciones de bienes y servicios en el mismo año (21,6% en 2013) y representa el 18,6% del PIB (14,0% en 2014).

La posición neta de inversión internacional ascendía en 2015 a 26.822,2 millones de euros, el 60,7% del PIB, frente a los 31.999,8 millones de euros en 2014 (74,9% del PIB).

### **3.12 CALIFICACIÓN DE RIESGO**

Las agencias de calificación otorgan a la deuda pública del país las siguientes valoraciones:

Fitch: BBB

Moody's: Baa2

S&P: BBB

Las calificaciones se basan principalmente en el bajo nivel de deuda pública (inferior al 20% del PIB) y al relativamente bajo déficit público (inferior al 2% del PIB), lo que minimiza los riesgos de impago.

Por su parte, CESCE califica a Bulgaria en el 4º grupo (sobre un total de siete) para el corto plazo y en el 4º grupo para el medio y largo plazo. Ofrece una cobertura abierta sin restricciones en el corto plazo y de análisis caso por caso para el medio y largo plazo.

### **3.13 PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA**

El Gobierno búlgaro adoptó en su toma de posesión, un plan de acción de tres años para la implementación del Programa Nacional de Desarrollo, Bulgaria 2020.

El plan de acción cubre el periodo 2015-2017 y tiene como principal objetivo contribuir al logro de las metas estratégicas:

- Aumentar el nivel de vida a través de la educación competitiva y la formación.
  
- Estableciendo de condiciones para el empleo de calidad y la inclusión social y garantía del acceso a una sanidad de calidad.
  
- Construcción de redes de infraestructuras, asegurando las condiciones óptimas para el desarrollo de la economía y un medioambiente de calidad para la población.



- Mejora de la competitividad de la economía asegurando un entorno favorable para los negocios, incrementando las inversiones y aplicando soluciones innovadoras y mejorando la eficiencia de los recursos.

El Gobierno presentó a finales del mes de enero su programa de Gobierno para 2015, que incluye diversas medidas en el ámbito económico, de las que destacan:

- Finanzas públicas. El objetivo es mantener el acuerdo de tipo de cambio hasta que Bulgaria acceda a la UEM. Se plantea solicitar en la Eurozona y en el Mecanismo Único de Supervisión. No se prevén cambios en el sistema impositivo aunque sí una mayor descentralización fiscal de los ayuntamientos.

- Energía. Se plantea continuar con la construcción del South Stream solo si es acorde con la normativa de la UE. Se aprobarán medidas para mejorar la eficiencia energética, la estabilidad financiera del sistema y el desarrollo de nuevos proyectos.

- Política social. Se introducirá un salario mínimo por hora y se analizarán alternativas para aumentar las pensiones.

## **4 RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES**

### **4.1 MARCO INSTITUCIONAL**

#### **4.1.1 MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES**

Las relaciones bilaterales entre España y Bulgaria son excelentes (existe un tratado de amistad bilateral de 1993 y son socios en las estructuras euroatlánticas (Unión Europea, OTAN, OSCE, etc.)).

España siempre ha apoyado la integración de Bulgaria en los organismos internacionales de los que nuestro país es miembro.

Además, España es uno de los principales socios comerciales de Bulgaria, uno de los principales inversores en el país, uno de los principales destinos de la emigración económica búlgara y el principal origen de las remesas de emigrantes.

#### **4.1.2 PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS**

- Acuerdo para evitar la doble imposición (firmado el 6 de marzo de 1990): [http://www.minhap.gob.es/Documentacion/Publico/NormativaDoctrina/Tributaria/CDI/BOE\\_B](http://www.minhap.gob.es/Documentacion/Publico/NormativaDoctrina/Tributaria/CDI/BOE_B)
- Acuerdo para la promoción y protección recíproca de inversiones (1995, renovado en 2008 por cinco años).
- Convenio de Seguridad Social (2003).
- Acuerdo sobre transporte internacional de viajeros y mercancías por carretera (2003).
- Acuerdo entre la Cámara de Comercio e Industria de Bulgaria y el Consejo Superior de Cámaras de Comercio, Industria y Navegación de España para la constitución de un Consejo bilateral firmado en junio de 2003. En virtud de este Acuerdo, el 8 de diciembre de 2003 se creó en Sofía el Consejo Económico Búlgaro Español.

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

Como miembro de la UE, son de aplicación a Bulgaria las normas relativas al mercado único, por lo que no existen restricciones de carácter bilateral.

El principal obstáculo de las empresas exportadoras españolas es el transporte. La escasez de líneas regulares, sobre todo terrestres, obligan a menudo al envío de cargas fraccionadas que son agrupadas en países intermedios (Italia y Alemania) con el consiguiente encarecimiento de costes y el retraso en las entregas. Este problema es especialmente sensible para bienes de consumo (muebles, iluminación, textiles) y tiene como resultado la pérdida de competitividad frente a competidores como Italia, Grecia y Turquía.

## 4.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES

Desde el año 2008 la balanza bilateral es favorable a España, con un saldo y una cobertura crecientes. 2013 consolidó esta tendencia, con unas exportaciones que ascendieron a 1.329,8 M€ (26,4% más que en 2012) y unas importaciones de solo 467 M€ (caída del 7,3% respecto a 2012). En 2014 el saldo volvió a ser positivo, aunque la exportación a Bulgaria se redujo un 2,7% respecto al año anterior, alcanzando la cifra de exportaciones de 1.294,1 millones de euros frente a 459,6 millones de importaciones. La caída de las exportaciones se debió a la bajada de las exportaciones de cobre (69,6% del total de las exportaciones) y de los automóviles, mientras que el resto de capítulos mejoran. Los datos de intercambios de 2015 muestran aumento tanto de las exportaciones del 7% y de las importaciones del 10,91% , con una cifra de exportación de 1.258,1M€, frente a unas importaciones de 515,6 M€. La tasa de cobertura a octubre de 2015 se sitúa en el 244%, 10 pp por debajo de la de 2014.

La principal partida en la exportación española a Bulgaria es el mineral de cobre, que supone el 62,4% del total exportado a este país. A mucha distancia, figuran las exportaciones de carne (5,4%), vehículos automóviles y tractores (4,1%); máquinas y aparatos mecánicos (3,5%) y productos farmacéuticos (3,1%). Por lo que respecta a la importación, los principales capítulos en la importación origen Bulgaria son: cereales (39,9%, en especial trigo), aparatos y material eléctrico (11,4%), prendas de vestir (5,47%), material eléctrico (4,06%), máquinas y aparatos mecánicos(3,07%).

**CUADRO 12: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES**

PRINCIPALES SECTORES DE LA EXPORTACION ESPAÑOLA						
(Datos millones € )	2013		2014		2015	
	Valor	%	Valor	%	Valor	%
MATERIAS PRIMAS, SEMIMANUFACTURAS Y PRODUCTOS INTERMEDIOS	967,6	74,0	816,8	69,2	813,1	64,6
TECNOLOGÍA INDUSTRIAL	79,0	6,0	79,2	6,7	101,8	8,1
INDUSTRIA QUÍMICA (PRODUCTOS QUÍMICOS)	65,4	5,0	80,3	6,8	101,4	8,1
PRODUCTOS CÁRNICOS	58,2	4,5	58,9	5,0	69,0	5,5
MODA	43,0	3,3	46,7	4,0	57,4	4,6
HÁBITAT	24,3	1,9	24,8	2,1	27,7	2,2
PRODUCTOS HORTOFRUTÍCOLAS	14,5	1,1	19,3	1,6	19,7	1,6
INDUSTRIA AUXILIAR MECÁNICA Y DE LA CONSTRUCCIÓN	15,9	1,2	13,8	1,2	18,1	1,4
PANADERÍA Y OTROS	10,0	0,8	12,6	1,1	12,0	1,0
PESCADOS Y MARISCO	6,0	0,5	5,9	0,5	11,6	0,9
SubTotal	1283,8	98,1	1158,3	98,2	1231,7	97,9

Fuente: ESTACOM

**CUADRO 13: EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS**

PRINCIPALES CAPITULOS DE LA EXPORTACION ESPANOLA						
(Datos millones €)	2013		2014		2015	
	Valor	%	Valor	%	Valor	%
26 -- MINERALES, ESCORIAS Y CENIZAS	947,1	72,4	788,4	66,8	785,0	62,4
02 -- CARNE Y DESPOJOS COMESTIBLES	56,9	4,4	57,6	4,9	67,7	5,4
87 -- VEHICULOS AUTOMOVILES; TRACTORES	37,6	2,9	35,4	3,0	51,8	4,1
84 -- MAQUINAS Y APARATOS MECANICOS	35,9	2,7	39,3	3,3	43,6	3,5
30 -- PRODUCTOS FARMACEUTICOS	22,7	1,7	29,6	2,5	38,8	3,1
39 -- MAT. PLASTICAS; SUS MANUFACTU.	15,8	1,2	23,2	2,0	27,1	2,2
85 -- APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS	10,7	0,8	9,4	0,8	18,4	1,5
62 -- PRENDAS DE VESTIR, NO DE PUNTO	14,4	1,1	14,1	1,2	16,3	1,3
32 -- TANINO; MATERIAS COLORANTES; PINTURA	11,0	0,8	11,4	1,0	15,1	1,2
73 -- MANUF. DE FUNDIC., HIER./ACERO	12,2	0,9	9,0	0,8	10,7	0,8
SubTotal	1164,2	89,0	1017,5	86,2	1074,4	85,4
Total	1308,2	100,0	1179,9	100,0	1258,1	100,0

Fuente: ESTACOM

CUADRO 14: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES

PRINCIPALES SECTORES DE LA IMPORTACION ESPANOLA						
(Datos millones €)	2013		2014		2015	
	Valor	%	Valor	%	Valor	%
PANADERIA Y OTROS	215,5	45,2	165,7	35,6	211,6	41,0
MODA	58,7	12,3	65,5	14,1	66,5	12,9
TECNOLOGIA INDUSTRIAL	61,1	12,8	71,0	15,3	64,0	12,4
INDUSTRIA QUIMICA (PRODUCTOS QUIMICOS)	31,4	6,6	47,5	10,2	47,9	9,3
HABITAT	27,7	5,8	30,8	6,6	38,1	7,4
MATERIAS PRIMAS, SEMIMANUFACTURAS Y PRODUCTOS INTERMEDIOS	15,2	3,2	16,8	3,6	20,7	4,0
INDUSTRIA AUXILIAR MECÁNICA Y DE LA CONSTRUCCIÓN	8,7	1,8	10,8	2,3	19,7	3,8
PRODUCTOS HORTOFRUTICOLAS	29,0	6,1	31,9	6,9	17,0	3,3
TECNOLOGIA DE LA INFORMACION Y DE LAS TELECOMUNICACIONES	8,0	1,7	10,4	2,2	8,4	1,6
PRODUCTOS CÁRNICOS	3,9	0,8	4,3	0,9	4,8	0,9
SubTotal	459,3	96,3	454,8	97,8	498,7	96,7

Fuente: ESTACOM.

CUADRO 15: IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS

PRINCIPALES CAPITULOS DE LA IMPORTACION ESPAÑOLA							
(Datos millones €)	2013		2014		2015		
	Valor	%	Valor	%	Valor	%	
10 -- CEREALES	211,1	44,3	161,3	34,7	205,7	39,9	
85 -- APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS	44,7	9,4	56,3	12,1	58,6	11,4	
61 -- PRENDAS DE VESTIR, DE PUNTO	25,8	5,4	32,4	7,0	30,7	5,9	
62 -- PRENDAS DE VESTIR, NO DE PUNTO	21,2	4,5	23,8	5,1	28,2	5,5	
84 -- MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	14,0	2,9	20,1	4,3	20,9	4,1	
40 -- CAUCHO Y SUS MANUFACTURAS	14,0	2,9	15,0	3,2	15,8	3,1	
28 -- PRODUCT. QUÍMICOS INORGÁNICOS	3,7	0,8	14,0	3,0	12,8	2,5	
94 -- MUEBLES, SILLAS, LAMPARAS	12,6	2,6	11,9	2,6	12,6	2,4	
12 -- SEMILLAS OLEAGI.; PLANTAS INDUSTRIALES	20,1	4,2	26,1	5,6	11,7	2,3	
73 -- MANUF. DE FUNDIC., HIER./ACERO	7,0	1,5	7,3	1,6	10,6	2,1	
SubTotal	374,2	78,5	368,0	79,2	407,6	79,1	
Total	476,8	100,0	464,9	100,0	515,6	100,0	

Fuente: Estacom

#### CUADRO 16: BALANZA COMERCIAL BILATERAL

BALANZA COMERCIAL BILATERAL						
(Datos en millones de euros)	2011	2012	2013	2014	2015	% var.
EXPORTACIONES ESPAÑOLAS	1043,7	1308,2	1179,9	1258,1	1043,7	6,6
IMPORTACIONES ESPAÑOLAS	502,1	476,8	464,9	515,6	502,1	10,9
SALDO	541,6	831,4	715,0	742,6	541,6	3,9
TASA DE COBERTURA	207,9	274,4	253,8	244,0	207,9	-3,9

Fuente: Estacom. Datos definitivos hasta 2014

#### 4.3 INTERCAMBIOS DE SERVICIOS

El comercio de servicios se ha multiplicado por cuatro entre 2011 y 2014, pasando de los 130,8 millones de euros a 671 millones de euros. En el periodo acumulado entre el último trimestre de 2014 y el tercer trimestre de 2015 la tendencia continúa, alcanzando las exportaciones de servicios los 745 millones de euros, con un incremento del 10,8% de las exportaciones, en valor, y del 17,1% en términos de número de empresas exportadoras.

Los sectores que más peso tuvieron en las exportaciones españolas de servicios en 2014 fueron los servicios empresariales (80% del total), con 315 M€ y un crecimiento respecto al periodo anterior del 456%; le siguen los servicios financieros, con 48 M€. Los servicios de transporte cayeron un 66,5% hasta los 21,4 M€.

#### Turismo

En 2013 visitaron España 35.024 turistas búlgaros. El mes en que más visitas se alcanzaron fue agosto, con 5.600 turistas. En 2013 53.522 españoles viajaron a Bulgaria (el total de viajes fue de 9.191.782 llegadas), de los que 25.457 lo hicieron por turismo (el 47,6%), 13.624 por trabajo o negocios y 14.441 por otros motivos.

En 2014 visitaron España 102.417 búlgaros, de los que 42.358 lo hicieron por motivos de turismo. Esto representa un 14% más de viajes que en el mismo periodo de 2013 y un 20% más de turistas. En 2014 visitaron Bulgaria 71.230 españoles, de los que 18.000 lo hicieron por motivos de turismo. Hasta noviembre de 2015, 107.652 búlgaros visitaron España, lo que representa un 10,2% más que en el mismo periodo del año anterior. Hasta noviembre de 2015 56.538 españoles visitaron Bulgaria, un 16% menos que en 2014.

#### 4.4 FLUJOS DE INVERSIÓN

En 2015 España ocupó el puesto 28 entre los inversores extranjeros en Bulgaria con una inversión neta total de 4,8 M€ (tras la inversión en 2014 de 34,9 M€ y la inversión negativa en 2013 de -66,5 M€).

Las inversiones españolas acumuladas netas en 2004-2014 ascienden a 756 M€, siendo 2007 el año de mayor flujo con 418 millones. Los principales sectores de inversión fueron el inmobiliario, la producción industrial, los servicios y energías renovables.

En 2014 España ocupó el 8º puesto entre los inversores extranjeros (inversión neta total de 34,6 M€). Las inversiones españolas acumuladas netas en el período 2003-2014 ascienden a 967,7 M€, ocupando el puesto 13º en stock de inversiones. Los sectores de destino de la IED española son: inmobiliario, producción industrial, servicios, y energías renovables.

La Agencia Búlgara de Inversiones sitúa tres empresas españolas entre los 100 principales inversores extranjeros: Eólica de Navarra, Roca Sanitarios y Keros Cerámica.

Las inversiones búlgaras en España son casi inexistentes, todas ellas en el sector servicios (logística, restauración, y distribución de cosmética).

Destaca en 2012 la inversión española llevada a cabo REPSOL (30%) junto con la francesa TOTAL (40%) y la austriaca OMV (30%) consistente en operaciones de sondeo del yacimiento de gas en aguas profundas en el bloque Han Asparuj del Mar Negro. La inversión prevista se calcula en unos 500 M USD. De confirmarse las expectativas, Bulgaria podría autoabastecerse de gas natural para los próximos 30 años, sin embargo, debido a la caída del precio del petróleo, el consorcio ha anunciado a principios de 2015 la paralización de las prospecciones.

Otra inversión a destacar es la de la planta de acrílicos de Roca Bulgaria, por valor de 0,6 M€, en funcionamiento desde enero de 2013.

En 2013 EQTEC Iberia (EBIOSS Energy) comenzó construcción de una planta de biomasa en Karlovo, que a abril de 2015 estaría lista para entrar en funcionamiento. La inversión asciende a aproximadamente 20 millones de euros. La modificación de la retribución de la energía renovable en la normativa búlgara ha paralizado los planes de expansión de la empresa en el país.

**CUADRO 17: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS**

INVERSIÓN DIRECTA ESPAÑOLA BRUTA Y NETA, POR SECTORES (Millones de euros)	2012	2013	2014	2015
INVERSIÓN BRUTA	25,8	3,9	5,1	0
INVERSIÓN NETA	24,8	3,9	5,1	0
INVERSIÓN BRUTA POR SECTORES				
Construcción de edificios...	20,5	3,8	0,3	
Actividades inmobiliarias	4,2	0		
Telecomunicaciones	0,5	0		
Industria	0,9	2,5	2,6	
Actividades de construcción especializada	0,2	0		
Suministro de energía, gas, vapor, aire	0,2	1,0		
Resto	0,1	0,05		
Fuente: Datainvest Última actualización: abril 2016				

**CUADRO 18: STOCK DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS**

STOCK DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN BULGARIA

Año	Millones de Euros
2009	908,9
2010	880,1
2011	877,2
2012	877,0
2013	896,6

Fuente: Banco Nacional de Bulgaria

**CUADRO 19: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA**

INVERSION DIRECTA DE BULGARIA EN ESPAÑA, POR SECTORES (M EUR)	2010	2011	2012	2013
INVERSIÓN BRUTA	1,6	0,6	1,9	0,6
INVERSIÓN NETA	1,6	0,5	1,9	0,6
INVERSIÓN BRUTA POR SECTORES				
Construcción de edificios	0,0	0,0	1,5	0,0
Comercio mayor e intermediación comercial	0,0	0,09	0,2	0,4
Educación	0,0	0,0	0,0	0,2
Telecomunicaciones	0,0	0,5	0,0	0,0
Actividades inmobiliarias	1,6	0,0	0,0	0,0
Resto	0,0	0,0	0,2	0,0
Fuente: Datainvex Ultima actualización: febrero 2014				

**CUADRO 20: STOCK DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA**

STOCK DE INVERSIONES DE BULGARIA EN ESPAÑA

Año	Millones de Euros
2009	14,3
2010	16,1
2011	16,4
2012	16.3
2013	n.d.

Fuente: Banco Nacional de Bulgaria

#### 4.5 DEUDA

Actualmente no existe deuda ni concesional ni comercial entre Bulgaria y España.

#### 4.6 OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA

##### 4.6.1 EL MERCADO

El PIB per cápita de Bulgaria, medido en Paridad de Poder de Compra, en 2015 (último dato disponible) se situaba en 14.211 euros, equivalente al 47% de la media de la UE-28. Bulgaria es el país con menor renta per cápita de la UE (se sitúa por detrás de Turquía en PIB per cápita) y el 93º en el ranking mundial.

Se está produciendo una cierta convergencia respecto a la UE, pero a un ritmo relativamente bajo. El PIB per cápita (PPA) ha aumentado un 90,3% desde el año 2005 hasta el 2014 en Bulgaria, mientras que en la UE-28 el incremento ha sido del 18,03%. La diferencia no es tan alta si se atiende a las cantidades en Euros corrientes (5.900 euros en Bulgaria y 27.500 euros en la UE-28), que muestran que el PIB per cápita de Bulgaria supone el 21,45% del de la UE-28.

Según el Índice de Desarrollo Humano (IDH) que publica la ONU, Bulgaria ocupaba en 2015 la posición nº 59 (4 puestos por debajo que hace dos años) y es, junto con Rumania (nº 52), el único país miembro de la UE con un IDH inferior a "muy alto".

Los principales centros de negocios del país se sitúan en la capital, Sofía, y la segunda ciudad del país, Plovdiv y sus cercanías (Stara Zagora y Pazardjik), que alberga uno de los recintos feriales más importantes del sureste de Europa. Otras ciudades importantes son las capitales de la región del Mar Negro Varna y Burgas, así como el importante centro logístico a orillas del Danubio que es la ciudad de Ruse.

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

La situación geográfica de Bulgaria la convierte en un cruce de caminos a caballo entre Europa y el Próximo Oriente. No es casual que hasta cuatro de los Corredores Transeuropeos de Transporte crucen este país de este a oeste y de norte a sur. Concretamente, de norte a sur, el corredor nº4 (por Vidin y Sofía) y el Corredor nº9 (por Ruse y Stara Zagora) unen la Europa Central y Oriental con la costa griega. De Este a Oeste los corredores nº4, 8 y 10 con diferentes cruces y bifurcaciones unen Europa Occidental con Turquía y el Mar Negro, pasando por Sofía, Plovdiv, Stara Zagora y Varna.

A las infraestructuras de transporte cabe añadir las infraestructuras energéticas como el oleoducto entre Burgas y Alexandropolis sólo recientemente descartado, o los gaseoductos paneuropeos Nabucco y South Stream.

La conjunción de la situación geográfica del país (en el centro de la región de los Balcanes) y de la estabilidad política y económica que viene presentando en las últimas décadas le confieren un peso regional por encima del que se podría deducir de su nivel de riqueza actual, siendo el punto de referencia para todos los países de la región balcánica que aspiran a la adhesión a la UE.

Según los datos del informe del Índice de Desarrollo Humano citado anteriormente del conjunto de la región balcánica (Eslovenia, Bosnia-Herzegovina, Serbia, ARY de Macedonia, Montenegro,

Albania, Croacia, Grecia, Rumanía, Turquía y Bulgaria), Bulgaria (55º) sólo se encuentra por debajo de Eslovenia (21º) Grecia (29º), Croacia (46º), Rumania (50º), y Montenegro (54º).

#### 4.6.3 OPORTUNIDADES COMERCIALES

El sector agrícola presenta buenas perspectivas gracias a los fondos europeos, que permitirán realizar inversiones en maquinaria en un sector que quedado desfasado y poco capitalizado.

La industria textil y la del calzado están especializadas en la subcontratación para fabricantes occidentales, pero están sufriendo cierto retroceso desde la Adhesión. El tráfico de perfeccionamiento es la principal fuerza que mueve el sector textil.

Aunque desde 2008 algunos de los sectores tradicionales están sufriendo cierta ralentización, tanto el sector de la construcción (maquinaria, materiales) como el agrícola (maquinaria, equipamientos para ganadería, invernaderos y regadíos) siguen siendo interesantes debido a las expectativas creadas por la financiación de ambos sectores con fondos europeos.

En el sector agroalimentario puede existir un nicho de mercado en bio-productos y alimentos dietéticos.

En bienes de consumo, debido a la mejora del nivel de vida y a la integración de los gustos occidentales, pueden ser interesantes las marcas de restauración, hábitat, complementos y moda, tanto a través de franquicias como de otros modos de comercialización. La apertura de Zara y de otras marcas de Inditex en los dos últimos años, son buena prueba de las oportunidades del sector.

Un sector que está recibiendo importantes inversiones en los últimos años, asociadas al alto precio de las materias primas, es la minería no ferrosa (extracción y refinado de cobre, oro, cinc y plomo). En ello podría haber oportunidades tanto para fabricantes de bienes de equipo como para exportadores de bienes y servicios relacionados con el medio ambiente.

El mayor interés para las empresas españolas se sitúa, sin embargo, en el campo de las inversiones.

#### 4.6.4 OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN

El sector de inversión que presenta actualmente un mayor interés es el del **ciclo integral del agua**, incluida la gestión y depuración de aguas residuales. Está en proyecto la reforma de la ley de aguas que reducirá las 52 compañías gestoras a 28 (coincidiendo con las provincias existentes). La ley facilitará la gestión mediante PPP (51 de las 52 compañías son de propiedad pública, estatal o municipal). Se pretende transferir la gestión a operadores privados manteniendo la propiedad pública. Para ello es necesario que la Asamblea Nacional apruebe la ley de Partenariado Público-Privado.

Otro de los sectores de mayor interés es la **rehabilitación de infraestructuras urbanas** (estadios, parques, casas de cultura, etc.). Las dos grandes figuras financieras que se van a utilizar van a ser el PPP y el **Programa JESSICA**. El Ayuntamiento de Sofía tiene interés especial en los proyectos de: rehabilitación de los Baños Públicos; rehabilitación de 3 estadios municipales, urbanización de las áreas adyacentes a las estaciones del Metro; mejora de los paseos; aparcamientos para bicicletas; rehabilitación de la Estación Central de FFCC, y rehabilitación de edificios singulares y de uso público.

Dentro de la telematización del sector público destaca el plan para incluir un **sistema electrónico para el control del tráfico** en las autopistas de peaje que se otorgarán bajo algún tipo de PPP. El Ministerio de Obras Públicas está buscando un consultor y según el resultado se decidirán por un sistema de viñetas o de GPS.

En cuanto a las **infraestructuras de transporte**, destaca la creación de la nueva Compañía Estratégica Nacional, plenamente operativa para las Perspectivas Financieras 2014-2020, y que



ha sido creada para el diseño y ejecución de tres autopistas estratégicas: el lote 3 de la Autopista Struma, la Autopista Hemus y la Autopista del Mar Negro (Varna –Burgas).

Destaca **el sector eléctrico**, desde la perspectiva de renovación de la obsoleta red eléctrica. En el sector renovables, tras la reforma de la ley de energías renovables el 3 de mayo de 2011, el Gobierno va a impulsar principalmente la biomasa, desincentivando la energía eólica y solar.

La **eficiencia energética** en edificios públicos y viviendas puede plantear oportunidades actualmente, al igual que el transporte urbano.

Es interesante la gestión de **residuos urbanos**. Desde la entrada en la UE, se incrementó la necesidad de elevar los controles sobre la gestión de los residuos, lo que ha provocado cambios sustanciales en las prácticas existentes. Es un sector que todavía se encuentra lejos de cumplir los requerimientos mínimos.

El **sector agrario** presenta un gran interés para la adquisición y/o gestión de las tierras de cultivo.

Los sectores de mayor desarrollo en los últimos años y que mayor número de empresas extranjeras atraen son los de la subcontratación industrial, tanto de bienes de consumo (textil, calzado) como de bienes industriales (componentes electrónicos, partes de máquinas) impulsados por el sistema fiscal más favorable de la UE y una mano de obra barata y bien formada. Es el sector por el que va a apostar el BERD en los próximos años para Bulgaria.

#### 4.6.5 FUENTES DE FINANCIACIÓN

Desde el 1 de enero de 2007, Bulgaria dejó de recibir la financiación de preadhesión a la UE compuesta por los fondos PHARE, ISPA y SAPARD, para comenzar a utilizar los fondos asignados en el presupuesto comunitario. En cualquier caso conviene resaltar que la UE congeló, en julio de 2008, 121 millones de dicho programa tras los problemas de corrupción detectados por la Oficina Europea de Lucha contra el Fraude (OLAF), así como 144 millones del programa ISPA, 310 del fondo PHARE y 250 millones de éste último que debían ser negociados a finales de 2008. El gobierno respondió aprobando un plan (preparado por el Ministerio de Finanzas) que incluye medidas para incrementar la transparencia en la gestión de Fondos Europeos. Además, también confirmó que los proyectos aprobados continuarían en marcha recibiendo financiación del gobierno. Sin embargo los resultados finales de la negociación con la UE concluyeron con la pérdida definitiva de 220 millones de euros que todavía no estaban asignados a ningún proyecto y de 300 millones de proyectos ya en marcha, ambos procedentes de la ayuda de preadhesión PHARE.

En el periodo 2007-2013 se presupuestaron 9.301,8 millones de financiación con cargo a los Fondos Estructurales. A diciembre de 2013 la implementación habría sido del 107,53%, los pagos habían sido del 57,78% y los fondos recibidos del 51,57% de lo presupuestado. Por programas operativos:

En el periodo 2014-2020, los fondos presupuestados para Bulgaria son 7.588,4 millones de euros de los Fondos de Cohesión y 2.338 millones de euros del Fondo de Desarrollo Rural (además de los esquemas de financiación directa de la PAC). En base al principio de adicionalidad, el Gobierno estima un gasto público nacional equivalente a entre el 5,1% y el 5,4% del PIB búlgaro (entorno a 2.000 millones de euros anuales entre 2014 y 2020) en las áreas prioritarias.

De entre las Instituciones Financieras Internacionales, con presencia en Bulgaria, hay que destacar al Banco Europeo para la Reconstrucción y el Desarrollo (BERD), el Banco Europeo de Inversiones (BEI) y el Banco Mundial, que conceden financiación al gobierno de Bulgaria para la realización de proyectos de todo tipo. Los proyectos ligados a la financiación de los organismos mencionados se hallan en los siguientes enlaces de internet:

- Unión Europea

[http://ted.europa.eu/ExecDataFlow=ShowPage.dfl&countryFile=country\\_edition.xml](http://ted.europa.eu/ExecDataFlow=ShowPage.dfl&countryFile=country_edition.xml)

- Banco Europeo de Reconstrucción y Desarrollo

<http://www.ebrd.com/opper/procure/opper/goods/general/index.htm>

- Banco Europeo de Inversiones

<http://www.eib.org/projects/pipeline/index.htm>

- Banco Mundial

<http://web.worldbank.org/=5&countrycode=BG>

#### **4.7 ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN**

##### **ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN 2015:**

Durante 2015 la Oficina participó en la organización de 2 misiones inversas (5 en 2014) de las 4 programadas, con apoyo ICEX.

- CONVENCIÓN MAFEX 2015 – Sevilla 15 al 17 de junio de 2015: 4 invitados (dos de Bulgaria y dos de la ARYM, finalmente solo participó un invitado macedonio) . Sector: Material ferroviario, trenes. Entidad: MAFEX e ICEX.
- LIBER 2015 - : Madrid, 7 al 9 de octubre de 2015: 2 empresas (un comprador y un prescriptor). Sector: Productos editoriales. Entidad: FGEE e ICEX.

En 2015 se programaron 6 misiones directas (tres de Planes Sectoriales y 3 de Plan Cameral) de las que se organizaron 1 Misión Sectorial, 2 misiones directas incluidas en el Plan Cameral y atendidas como Servicios Personalizados agrupados):

- 25 a 27 de marzo: MIDIR - Jornadas Técnicas de Energía Nuclear, organizada por ICEX y celebrada en Sofía y Kozloduy.
- 10 y 11 de junio de 2015: MDIR CC Terrassa. Participaron 6 empresas.
- 16 a 20 de noviembre de 2015: MDIR CC Vigo. Participaron 3 empresas.

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

A corto y medio plazo no se espera que las relaciones económicas bilaterales tengan una gran mejoría, salvo en el campo comercial.

La falta de confianza en las instituciones públicas y en la administración búlgara paraliza y desanima las inversiones. A su vez, en el último año es notable la asignación de todos los contratos de obra pública (la mayoría financiados con fondos de la UE) a empresas búlgaras (que muchas veces ni siquiera cuentan con la capacidad suficiente para llevar a cabo los trabajos o tienen menor experiencia y tecnología que las extranjeras).

### **5 RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES**

#### **5.1 CON LA UNIÓN EUROPEA**

##### **5.1.1 MARCO INSTITUCIONAL**

**Peso de Bulgaria en el comercio de la UE.** La UE es el principal socio comercial de Bulgaria: el 57,6% de las importaciones de Bulgaria se originaron en otros EM de la UE y el 58,4% de sus

exportaciones se dirigen ahí. Así, Bulgaria comercia con sus socios comunitarios ligeramente menos que la media de la UE (59,5% y 59,5%, respectivamente). El peso de las exportaciones búlgaras en el conjunto de las exportaciones extracomunitarias de la UE también ha aumentado en la última década. Las exportaciones de Bulgaria suponen el 0,3%, dato acorde con el peso relativo de la economía búlgara en la UE (0,29%).

**Posición en la Ronda de Doha.** Bulgaria apoya la posición comunitaria en estas negociaciones. No se caracteriza por ser de los EM más liberales, ni de los más defensivos en agricultura. Muestra ambición en productos industriales y servicios, y favorece la protección de las indicaciones geográficas (Bulgaria pertenece desde 1975 al Arreglo de Lisboa relativo a la Protección de las Denominaciones de Origen, por el que protege 51 denominaciones). A Bulgaria le preocupa la posible liberalización completa del tránsito en el capítulo sobre facilitación del comercio, propuesta por Turquía. Defiende la posibilidad de introducir restricciones al tránsito para proteger sus infraestructuras y por motivos medioambientales.

**Relaciones bilaterales.** Dada su proximidad a los países del Este, Bulgaria se interesa por las relaciones comerciales de la UE con los países del este: muestra mucho interés por el acuerdo de libre comercio con Ucrania y exige que éste sea equilibrado. También se interesa por las relaciones con socios estratégicos (Rusia, Estados Unidos, China, Japón). En cuanto a prioridades sectoriales, suele dar importancia a cuestiones de acceso a los mercados y servicios. Respecto a las relaciones con los países en desarrollo, Bulgaria todavía no ha desarrollado una política de cooperación al desarrollo muy activa.

**Otras cuestiones destacables.** En general, Bulgaria es un Estado miembro discreto que apoya las grandes líneas propuestas por la Comisión en política comercial. No obstante, tiene ciertas sensibilidades que definen su posición en ciertos temas (p.e.: en textiles, ante la propuesta de otorgar preferencias a Pakistán; en servicios, por la presentación de listas ya que no pertenece a la OCDE; respecto a la propuesta italiana de eliminar los aranceles de forma autónoma de ciertas materias primas, sobre la que pide cautela; etc.).

En el periodo 2007-2013 se presupuestó financiación vinculada a los Fondos Estructurales (incluyendo Fondos agrícolas) de 11.288,3 millones de euros, de los que 9.301,8 millones provendrían de financiación UE y 1.986,5 millones serían cofinanciación nacional. A diciembre de 2013 la implementación habría sido del 107,53%, los pagos del 57,78% y los fondos recibidos del 51,57% de lo presupuestado.

En el periodo 2014-2020, los fondos presupuestados para Bulgaria son 7.588,4 millones de euros de los Fondos de Cohesión y 2.338 millones de euros del Fondo de Desarrollo Rural (además de los esquemas de financiación directa de la PAC). En base al principio de adicionalidad, el Gobierno estima un gasto público nacional equivalente a entre el 5,1% y el 5,4% del PIB búlgaro (2.000 millones de euros anuales entre 2014 y 2020) en las áreas prioritarias.

Las actuaciones se agruparán en torno a 7 Programas operativos y dos Programas agrícolas: PO "Regiones en crecimiento"; PO "Desarrollo de RRHH"; PO "Ciencia y educación para el crecimiento inteligente"; PO "Innovación y Competitividad"; PO "Transporte e infraestructura del transporte"; PO "Medioambiente"; PO "Buena gobernanza"; Programa de pesca y marítimo; Programa de desarrollo rural.

## 5.1.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES

La Unión Europea es el principal socio comercial de Bulgaria.

En 2013 el 58,4 % de las exportaciones búlgaras están destinadas a la UE, especialmente a Alemania (12,2%), Italia (8,5%), Rumania (7,6 %) y Grecia (6,7%). A pesar de la importancia de la zona UE como socio comercial, su peso en las exportaciones ha caído en los últimos años (6,2% en 2010). Turquía se sitúa como el 2º socio comercial después de Alemania, con el 9,4% de las exportaciones de Bulgaria.

Las principales exportaciones búlgaras en el mismo año fueron:

1. Cobre y sus manufacturas;

2. Confección femenina
3. Cereales
4. Semillas
5. Material eléctrico
6. Productos siderúrgicos
7. Combustibles y lubricantes

Por el otro lado, el 57,8% de las importaciones del país proceden de la UE, principalmente de Alemania (10,3%), Italia (7,2%), Rumania (6,4%) y Grecia (5,4%).

Por países, el principal socio comercial de Bulgaria es Rusia, de donde procedía el 19,5% de las importaciones en 2013, debido principalmente a las importaciones de gas. Turquía ocupa el 5º lugar en los proveedores de Bulgaria, con el 6,1% de las importaciones.

Las principales importaciones de Bulgaria en 2013 han sido:

1. Cobre y sus aleaciones
2. Combustibles y lubricantes
3. Automóviles
4. Farmaquímica
5. No determinado
6. Materias primas y semifabricadas
7. Tejidos para confección

#### CUADRO 21: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA

INTERCAMBIOS COMERCIALES DE BULGARIA CON LOS PAISES DE LA UE				
(millones de euros)	2013	2014	2015	2015/2014 (%)
EXPORTACIONES	13.313,3	13.721,9	14.823,4	8,0
IMPORTACIONES	15.402,6	16.075,3	16.893,8	5,1
SALDO	-2.089,3	-2.353,3	- 2.070,3	-19,7

Fuente: Eurostatcom

PRINCIPALES CLIENTES DE BULGARIA EN LA UE			
(% sobre total)	2013	2014	2015
<b>Alemania</b>	20,6	19,5	19,5
	14,5	14,7	14,4
<b>Italia</b>			
<b>Rumania</b>	12,9	12,9	12,7
<b>Grecia</b>	11,6	10,6	10,1
<b>Francia</b>	7,2	6,9	6,5
	4,8	6,5	5,7
<b>Bélgica</b>			
	3,5	3,6	3,9
<b>Reino Unido</b>			
<b>Países Bajos</b>	3,6	3,5	3,6
<b>Polonia</b>	3,0	3,2	3,5
<b>España</b>	3,9	3,4	3,5

Fuente: Euroestacom

PRINCIPALES PROVEEDORES DE BULGARIA, PAÍSES UE			
(% sobre total)	2013	2014	2015
<b>Alemania</b>	20,5	19,9	20,1
<b>Italia</b>	12,5	11,4	11,8
<b>Rumanía</b>	9,7	11,1	10,6
<b>Grecia</b>	8	8,3	7,5
<b>España</b>	8,7	7,8	7,3
<b>Hungría</b>	5,1	5,4	5,7
<b>Países Bajos</b>	5,6	5,4	4,9
<b>Francia</b>	4,9	4,9	4,9
<b>Polonia</b>	4,7	4,2	4,8
<b>Austria</b>	3,1	3,3	3,6

Fuente: Euroestacom

## 5.2 CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES

Bulgaria es miembro de pleno derecho de las Instituciones Financieras Internacionales más importantes como el FMI (25/09/1990), el BERD y el BIRD y aspira en un futuro a ser miembro de pleno derecho de la OCDE (desde el año 2000 existe una oficina de información de la OCDE).

### Fondo Monetario Internacional (FMI)

El último crédito concedido por el FMI a Bulgaria bajo la forma de un “precautionary Stand-by agreement”, se aprobó el 6 de agosto de 2004. Era un crédito “Stand-by” por 25 meses para el periodo 2004-2006 por un total de 100 millones de DEG’s (unos 146 millones de dólares). Expiró el 31 de marzo de 2007 y el pago se liquidó en su totalidad el 24 de abril de 2007.

En la actualidad, Bulgaria no dispone de ningún crédito del FMI.

### Banco Mundial (BM)

Bulgaria es miembro del BM desde 1990. Con anterioridad a la adhesión de Bulgaria a la UE, la asistencia del BM a Bulgaria se centró en las reformas estructurales e institucionales para la integración y convergencia en la UE. El 13 de junio de 2006 el Consejo de directores estableció la Estrategia del Banco para la Asociación del País “Country Partnership Strategy” (CPS) que resume la estrategia de apoyo del Banco al país para el periodo 2007-2009. Las prioridades estratégicas del CPS son las siguientes: empleo y productividad; economía sostenible y absorción de los Fondos EU; inclusión social.

El programa de ayuda del Banco Mundial en Bulgaria está compuesto hasta la fecha de hoy por un total de 54 proyectos del Banco Internacional de Reconstrucción y Desarrollo (BIRD) con un total de cerca de 4.000 millones de dólares.

Proyectos activos	Coste total (mill. USD)	Fecha de aprobación	Fecha de cierre
Municipal Infrastructure Development	148,3	24-nov-2009	31-dic-2015

Fuente: Banco Mundial. Bulgaria, 2014

### **Banco Europeo de Inversiones (BEI)**

El BEI opera en Bulgaria desde 1991 y trabaja con una amplia gama de contrapartes. Cuenta con una cartera de operaciones de crédito suscrito por encima de 3.200 millones de euros, que cubre las inversiones de infraestructura pública y privada en los sectores de transporte, telecomunicaciones, medio ambiente y energía, y proporciona apoyo a las PYMES locales a través de créditos otorgados a sus intermediarios financieros.

Entre los proyectos en los que ha participado el BEI destacan la construcción de varios tramos de la autopista de Trakia (100 millones de euros); la mejora de la línea de ferrocarril Plovdiv-Svilengrad (70 millones de euros); la construcción de un puente sobre el Danubio (50 millones de euros) y la contribución de 60 millones de euros para la construcción de la nueva terminal del aeropuerto de Sofía que entró en funcionamiento en diciembre de 2006.

Los fondos del BEI destinados a Bulgaria se han dirigido a la financiación de proyectos en Bulgaria destinados sobre todo al desarrollo de los transportes (46% del total), los préstamos intermedios (26%), el sector del agua (19 %) y las telecomunicaciones (9%).

En 2006 el Banco puso además en funcionamiento el programa JASPERS de asistencia técnica ligado a los Programas Operativos de la UE.

Los Presupuestos de 2014 autorizan al Gobierno para la negociación de un préstamo para inversiones estructurales de 500 millones de euros.

### **Banco Europeo para la Reconstrucción y el Desarrollo (BERD)**

El BERD es uno de los principales inversores en Bulgaria. El Banco financia sobre todo inversiones privadas en los sectores energético, agrícola, de recursos naturales entre otros, y coopera con operadores financieros locales para la financiación de las PYMES. También ha financiado ayuntamientos y en concreto a las compañías municipales de aguas. En la actualidad tiene como prioridades en Bulgaria la eficiencia energética y el desarrollo de fuentes de energía sostenibles.

Desde que opera en Bulgaria (1993), el BERD ha financiado 224 proyectos por valor de unos 8.000 millones de euros, de los que 2.800 corresponden al compromiso del Banco. De ellos ha desembolsado 2.600 millones. En cartera tiene 120 proyectos por 1.333 millones de euros, el 93 % en el sector privado.

A diciembre de 2013 el BERD adoptó una nueva estrategia para Bulgaria. Los principales proyectos firmados en los últimos años son:

Nombre del Proyecto	Entidad beneficiaria	Financiación BERD (mills. euros)	Fecha
Bulgaria Mezanine Capital I		15	30-jul-2013
Plovdiv Road Rehabilitation Project	Ayuntamiento de Plovdiv	14,2	18-jul-2013
Sogelease Bulgaria Senior Debt	Sogelease Bulgaria (Société Générale Group)	10	16-nov-2012
SG Expressbank Partnership for Growth	Societe Generale Expressbank	75	13-nov-2012
Sofia MED	Sofia Med	40	07-nov-2012
TEKLAS Bulgaria	Teklas Bulgaria	6	26-oct-2012
Varna Integrated urban Transport Project	Ayuntamiento de Varna	6,4	12-oct-2012
Oliva	Oliva AD	22,0	22-jun-2012
Prisa Oil: Debt, Turkey, Equity		36,0	10-may-2012

Fuente: BERD, 2014

### **Black Sea Trade & Development Bank**

Bulgaria es miembro fundador de este banco regional de desarrollo fundado en 1992 por 8 países de la cuenca del Mar Negro más Albania, Armenia y Azerbaiyán. Entre los observadores figuran BERD, BEI, CFI etc.

A finales de 2012 el Banco había financiado un 28 operaciones por un total de 258 millones de euros. La cartera de operaciones con Bulgaria a cierre de 2012 ascendía a 89,3 millones de euros (7% del total de la cartera del banco).

Para el periodo 2011-2014 el BSTDB prevé financiar operaciones por unos 47,3 millones de euros al año, o entre 167 y 212 millones para el total del periodo.

### **5.3 CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO**

Desde el 1 de diciembre de 1996, Bulgaria es miembro de la OMC y asume correctamente las obligaciones contraídas. Ha aceptado también firmar el acuerdo general subsidiario sobre el comercio de los servicios –GATTS- y el Quinto Protocolo del acuerdo concerniente a los servicios financieros está en vigor desde marzo de 1999.

Bulgaria pertenece a los siguientes grupos dentro de la OMC: Unión Europea (29 estados); Amigos de Ambición (NAMA, 35 miembros); y W52 "Sponsors" (109 miembros).

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

Actualmente, Bulgaria es miembro de pleno derecho de la ONU (14/12/55), la UNESCO, la

UNCTAD, la UNIDO, la UNICEF y el Consejo de Europa.

En el ámbito regional Bulgaria es miembro fundador del Acuerdo de Cooperación Económica del Mar Negro (BSEC, 1992) y del Banco de Comercio y Desarrollo del Mar Negro (BSTDB, 1994 pero operativo desde 1998); del Consejo de Cooperación Regional en Europa Sudoriental (febrero 2008) sucesor del Pacto de Estabilidad para el Sudeste Europeo (SPSEE), así como de la Iniciativa para la Cooperación en Europa Sudoriental (SECI) (1996) y del Proceso de Cooperación de Europa Sudoriental (SEEC) (1996).

También es miembro de la Comunidad de la Energía del Sudeste Europeo.

En el campo de la seguridad y defensa, Bulgaria es miembro de la OTAN, desde abril de 2004.

### **Posición de Bulgaria respecto al G20 y la gobernanza global**

La posición de Bulgaria respecto al G 20 y la gobernanza global se alinea con la posición común de la UE. El Ministerio encargado de llevar estos asuntos es el de Asuntos Exteriores.

El 11 y 12 de febrero de 2013 se celebró en Dublín bajo la presidencia de Joe Costello, Ministro de Estado para el Comercio y el Desarrollo de Irlanda, una reunión informal de ministros de los estados miembros de la UE

Por primera vez en una reunión con este formato participaron tres comisarios europeos: el de Medio Ambiente, Janez Potocnik, el de Desarrollo, Andris Piebalgs, y la de Cooperación Internacional, Ayuda Humanitaria y Respuesta a las Crisis, Kristalina Georgieva. La delegación búlgara estuvo encabezada por Emil Yalnazov, Director General de Asuntos Internacionales y la Dirección de Derechos Humanos del Ministerio de Asuntos Exteriores.

Los ministros discutieron el desarrollo de un enfoque común y la posición de la UE en el próximo debate en las Naciones Unidas sobre el examen de la aplicación de los Objetivos de Desarrollo del Milenio y la formulación de nuevos objetivos de desarrollo sostenible, de conformidad con las decisiones de la Conferencia "Río 20". Todos los participantes hicieron hincapié en la necesidad de un enfoque unificado, combinando un marco internacional para el desarrollo y el desarrollo sostenible, con un enfoque en el respeto de los derechos humanos, la gestión de los recursos naturales, la gobernanza y el imperio de la ley.

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

Bulgaria tiene suscritos Convenios de doble imposición con un total de 68 países, incluyendo: todos los miembros de la UE (a excepción de Estonia); países vecinos como Albania, ARYM y Turquía; Rusia, Canadá, Israel, Marruecos, China, Corea y Japón, entre otros.

Además también tiene suscritos acuerdos bilaterales de promoción y protección recíproca de inversiones con un total de 62 países, incluyendo: todos los miembros de la UE (a excepción de Estonia e Irlanda), Estados Unidos, países vecinos como Albania, ARYM, Serbia y Turquía; Israel, Marruecos y China, entre otros.

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

#### **Principales asociaciones patronales**

#### **BULGARIAN CHAMBER OF COMMERCE AND INDUSTRY**

Iskar, 9.- 1058 Sofia /

Tel: (+3592) 9872631, 8117400; Fax: 9873209;

E-mail: [bcci@bcci.bg](mailto:bcci@bcci.bg)



Web: [www.bcci.bg](http://www.bcci.bg)

CONSEJO ECONÓMICO BÚLGARO ESPAÑOL ( pertenece a la Cámara de Comercio búlgara)

tel.: (+3592) 8117497; 8117465; fax: 9873209

E-mail: [bg-esp@bcci.bg](mailto:bg-esp@bcci.bg)

Web: <http://www.cebe.bcci.bg/rukov.htm>

### **BULGARIAN INDUSTRIAL ASSOCIATION**

Alabin, 16-20 - 1000 Sofia

Tel. (+359 2) 9320911; Fax: 987 26 04;

E-mail: [office@bia-bg.com](mailto:office@bia-bg.com)

Web: [www.bia-bg.com](http://www.bia-bg.com)

### **CONFEDERATION OF THE EMPLOYERS AND INDUSTRIALISTS IN BULGARIA**

8, Han Asparuh Str - 1463 Sofia

tel.: +359 2 981 9169

fax: +359 2 988 6776

E-mail: [office@ceibg.bg](mailto:office@ceibg.bg)

Web: [www.ceibg.bg](http://www.ceibg.bg)

### **Sindicatos**

### **CONFEDERATION OF INDEPENDENT TRADE UNIONS IN BULGARIA**

Macedonia Sq. 1 - 1040 Sofia

<http://www.knsb-bg.org/>

### **CONFEDERACIÓN DEL TRABAJO "PODKREPA"**

<http://www.podkrepa.org/>

**CUADRO 22: ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y  
COMERCIALES DE LA QUE EL PAÍS ES MIEMBRO**

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

Fondo Monetario Internacional (FMI) (25 septiembre 1990)

Organización Mundial del Comercio (OMC) (1 diciembre 1996)

Banco Mundial (BM) (1990)

Banco Europeo de Reconstrucción y Desarrollo (BERD)

Conferencia de las Naciones Unidas para el Comercio y el Desarrollo (UNCTAD)

Organización de las Naciones Unidas para el Desarrollo Industrial (UNIDO)

Consejo de Europa

Organización para la Cooperación del Mar Negro (BSEC)

Banco de Comercio y Desarrollo de del Mar Negro (BSTDB)

Consejo de Cooperación Regional de Europa Sudoriental (febrero de 2008, sucesor del Pacto de Estabilidad de Europa SE)

Iniciativa para la Cooperación en Europa Sudoriental (SECI)

Proceso de Cooperación de Europa Sudoriental (SEECF)

Organización Mundial del Turismo (OMT) (1976)

Organización Mundial de la Propiedad Intelectual (OMPI)

Organización Internacional de Normalización (ISO)

Organización de Aviación Civil Internacional (ICAO)

Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación (FAO)

Agencia Internacional de Energía Atómica (AIEA)

Grupo de Australia para el control de las exportaciones internacionales de armas (AG)

Régimen de control de la tecnología de los misiles (MTCR)

Grupo de proveedores nucleares (NSG)

Comunidad de la Energía de Europa del SE