



# Rumanía,

## mirando hacia la recuperación

Rumanía ha sido uno de los países europeos más afectados por la crisis, que ha supuesto un agravante a ciertos desequilibrios internos y pone fin al destacado crecimiento económico registrado desde comienzos de la década. No obstante, lo peor debe haber pasado y ahora el país ha de retomar la senda hacia la convergencia con el resto de miembros de la UE, dotándose de la estabilidad necesaria, también en lo político, para acometer las reformas pertinentes que favorezcan, a su vez, el clima de negocios.

Ana Domínguez Viana

Rumanía es el segundo país más grande de Europa del Este y central, con una población que supera los 22 millones de habitantes. Su enclave estratégico le ha permitido un acercamiento a diferentes culturas y configurarse como lugar de paso de diferentes rutas comerciales. El país cuenta con una notable dotación de recursos energéticos y agrícolas, además de una importante industria manufacturera (dentro de la que destaca el sector de automoción). En torno al 8% del PIB rumano responde a la actividad agrícola, un 36% está ligado a la industria y el restante 56%, al sector servicios.

En la presente década, la economía rumana ha registrado un notable y rápido crecimiento, favorecido, en parte, por el proceso de adhesión a la Unión Europea e impulsado por las ventas exteriores a mercados europeos, así como por el consumo interno y la inversión, que, no obstante, también han conducido a serios desequilibrios en la balanza de pagos. A pesar del giro de la política económica, introducido por el presidente Traian Basesu tras su lle-

gada al poder en 2005 (y que repite mandato tras las elecciones del pasado 22 de noviembre), quien ha apostado por la expansión del gasto público a la vez que se reducían los impuestos (con el consiguiente efecto pernicioso sobre el déficit fiscal), el PIB creció a tasas del 7,9 y 6,2% en 2006 y 2007, respectivamente. El crecimiento también fue elevado en el conjunto de 2008 (7,1%), si bien, a finales de ese ejercicio, la economía rumana sufre una importante desaceleración, tras la cual se encuentra la crisis financiera mundial, que viene a agravar los desequilibrios internos y la balanza de pagos, viéndose obligado el país a recurrir a la ayuda financiera del FMI y de la UE.

Los efectos de la crisis han sido muy fuertes y han provocado una caída drástica de los flujos de capital extranjero, que se ha traducido, de forma inmediata, en una notable contracción de la economía rumana, lo que, de acuerdo con las previsiones del Consensus Economics, podría suponer una caída del PIB del 7,1% en el conjunto de 2009. No obstante, en los últimos meses de

**NOMBRE OFICIAL:**  
Rumanía



**SUPERFICIE:** 238.391 Km<sup>2</sup>

**CAPITAL:** Bucarest

**OTRAS CIUDADES:** Brasov, Cluj-Napoca, Constanza, Craiova, Galati, Iasi, Timisoara

**SITUACIÓN GEOGRÁFICA:** sudeste de Europa, bordeando el Mar Negro, entre Bulgaria y Ucrania

**CLIMA:** inviernos nublados con nieve y niebla; veranos soleados con lluvias y tormentas frecuentes

**POBLACIÓN:** 22.215.421 (est. 2009)

**ESPERANZA DE VIDA:** 72,45 años

**TASA DE CRECIMIENTO DE LA POBLACIÓN:** -0,147% (est. 2009)

**GRUPOS ÉTNICOS:** 95,4% blancos y blancos amerindios, 4% mapuches y 0,6% otros grupos indígenas

**IDIOMAS:** rumano 91% (oficial), húngaro 6,7%, gitano 1,1% y otros 1,2%

**TASA DE ALFABETIZACIÓN:** 97,30%

**MONEDA:** leu (RON)

Fuente: World Factbook.

## PRINCIPALES CIFRAS MACROECONÓMICAS

	2005	2006	2007	2008	2009(p)	2010(p)
Crecimiento real del PIB (%)	4,1	7,9	6,2	7,1	-7,1	0,6
Inflación anual (%)	9,0	6,6	4,8	7,8	5,5	4,2
Crec. consumo interno (%)	9,5	12,9	11,7	9,2	-10,6	0,4
Crec. de la inversión fija bruta (%)	12,7	19,3	29,0	19,3	-12,0	1,4
Balanza comercial (miles M US\$)	-9,6	-14,9	-24,7	-28,2	-10,2	-11,3
Balanza por c.c. (miles M US\$)	-8,5	-12,8	-23,2	-24,0	-8,3	-9,2

p: previsión

Fuente: Consensus Economics, nov. 2009.

2009, el ritmo de contracción económica ha perdido intensidad a pesar de registrarse una creciente tasa de desempleo (del 7,1% en octubre de 2009, tres puntos por encima del año anterior), aun cuando no existe la presión en el mercado laboral de los 2,5 millones de rumanos que viven fuera del país (casi el 30% de éstos en España). Tampoco es perceptible una reactivación suficiente del crédito privado.

Rumanía debe cumplir con los compromisos en materia macroeconómica acordados con el FMI y no puede dar cabida al desánimo en la implementación de las necesarias reformas, como las que afectan al ámbito fiscal y al sistema de pensiones.

### RETOS PARA EL GOBIERNO RUMANO

En el terreno político, el pasado mes de noviembre de 2009, Rumanía celebró elecciones presidenciales, las primeras desde su ingreso en la UE en 2007, que tuvieron como resultado una ajustada victoria (en segunda vuelta) del hasta entonces presidente de centro-derecha Traian Basesu. Estas elecciones, no exentas de polémica sobre presuntos fraudes electorales, venían precedidas de una situación de inestabilidad política tras la destitución, en octubre, del primer ministro Emil Boc, representante de la coalición del Partido Demócrata Liberal (al que pertenece el presidente) y del Partido Socialdemócrata, resultado del enfrentamiento entre ambas fuerzas políticas por el control del Ministerio de Interior, encargado de supervisar el proceso electoral.

La victoria de Basesu le permitirá dar continuidad al proyecto de cambio iniciado en su primer mandato de cinco años y cuyos objetivos centrales se asientan en la reforma de la clase política y en la modernización del Estado. Si bien ese primer mandato había estado marcado por la inestabilidad política y los conflictos con el Parlamento, ahora tendrá que tratar de dar sentido a la idea de «una sola Rumanía» que defendía en su campaña electoral.

### Rumanía es el cuarto mayor receptor de inversión extranjera en la región de Europa del Este

El Gobierno rumano ha de hacer frente a importantes retos para superar la recesión económica y reducir el nivel de corrupción del país: Rumanía presenta un indicador de libertad frente a la corrupción de 37 puntos, inferior al de la media (40,3 puntos) de 179 economías para las que la Heritage Foundation elabora este indicador y que asigna a España 67 puntos. La estabilidad del Gobierno es crucial para implementar las reformas macroeconómicas que figuran en el compromiso con el FMI, para un adecuado encauzamiento de la economía que permita regresar al país a la senda de crecimiento y de convergencia con el resto de países miembros de la UE, a la vez que contribuya a reducir sus vulnerabilidades. Rumanía, junto con Bulgaria, han sido los últimos países en adquirir la condición de miembros de pleno derecho de la UE y comparten además la característica de ser los más pobres, con un PIB per cápita

que se sitúa cerca del 63% por debajo de la media comunitaria.

La mencionada estabilidad gubernamental es asimismo necesaria para que Rumanía pueda recibir el apoyo multilateral previsto. En este sentido, hay que mencionar que el FMI ha aplazado la aprobación de un desembolso de, aproximadamente, 1.500 millones de euros (incluido en el «acuerdo *stand-by*») que estaba previsto para finales de 2009. A pesar de haber reconocido el buen progreso que está verificando el país, el FMI ha realizado tal aplazamiento hasta que se configure un Gobierno estable (una vez celebradas las elecciones presidenciales), que pueda presentar un presupuesto para este año 2010, así como implementar las medidas oportunas para reducir el déficit fiscal hasta el objetivo del 5,9% del PIB y que, además, sea posible la aprobación parlamentaria de la Ley de Responsabilidad Fiscal y la reforma de las pensiones.

La deseable mayor estabilidad política favorecerá asimismo la atracción de inversiones extranjeras que contribuyan al desarrollo económico del país.

### INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA EN EL MERCADO RUMANO

Rumanía ha venido atrayendo importantes flujos de inversión extranjera directa, alcanzando en 2008 los 13.305 millones de dólares, según la UNCTAD. Una inversión que, en términos de PIB, situó, en dicho año, al mercado rumano como el cuarto mayor receptor de capital extranjero en la región de Europa del Este (entre 14 economías consideradas), colocándose tan sólo por detrás de los mercados croata, estonio y búlgaro.

El centro de negocios del país se localiza en su capital, Bucarest, la cual se configura asimismo como el mercado nacional más relevante y con mayor poder adquisitivo.

A pesar de la corrupción y la burocracia existentes, que constitu-

yen un lastre a la hora de hacer negocios en Rumanía, la apertura de una empresa es menos costosa y más rápida que en el resto de la región Europa del Este y de Asia central e, incluso, que en la media de países de la OCDE. Se estiman necesarios en torno a 10 días para abrir un negocio en Rumanía, mientras que, en la OCDE, el tiempo medio alcanza los 13 días, de acuerdo con el informe *Doing Business 2010*, del Banco Mundial. Asimismo, el índice de protección del inversor incluido en dicho informe es algo mejor en Rumanía que en los promedios respectivos de su región y de la OCDE.

### El país es destinatario de un importante volumen de fondos estructurales y de cohesión de la Unión Europea

Además de las consideraciones relativas a la facilidad de apertura de un negocio y a la protección de que gozan los inversores, el mercado rumano reúne una serie de atractivos que no han escapado del punto de mira de empresarios extranjeros. Un mercado doméstico que supera los 22 millones de consumidores; el importante volumen de fondos (estructurales y de cohesión) que recibe de la Unión Europea para acometer proyectos en diversos ámbitos y que para el período 2007-2013 ascienden a 30.000 millones de euros; la disponibilidad de mano de obra cualificada y relativamente barata; su buena localización, con acceso al Mar Negro, y su situación estratégica para el abastecimiento de mercados del centro y este europeos son buenas razones para invertir en Rumanía.

Lógicamente, los empresarios españoles no han querido desaprovechar los atractivos que ofrece el mercado rumano y ya son más de 3.600 las empresas que cuentan con capital español en Rumanía, siendo España el noveno principal inversor extranjero en el país. La existencia de un convenio bilateral para evitar la doble imposición en materia de



impuestos sobre la renta y el patrimonio (firmado en 1979), así como un acuerdo para la promoción y protección recíproca de las inversiones (desde 1995) o un convenio en materia de seguridad social (firmado en 2006), respalda y favorece la inversión española en Rumanía.

Los sectores de inversión son diversos, pero, sin duda, el que ha acaparado la entrada de un mayor volumen de capital español ha sido el de la construcción, sobre todo en 2007 y en los ejercicios anterior y posterior. Por volumen de inver-

sión, también destaca el sector de automoción, de gran relevancia dentro del tejido industrial rumano, si bien, en este caso, los flujos inversores de origen español se concentraron durante el ejercicio de 2006.

Las carencias que presenta el país en infraestructuras, principalmente en las de transportes y medioambientales, así como la necesaria modernización industrial y desarrollo de servicios avanzados, unido a la amplia cartera de proyectos promovidos en el país por orga-

#### 10 PRIMEROS CAPÍTULO EXPORTADOS A RUMANÍA DESDE ESPAÑA EN 2009\*

Cap.	Productos	Miles euros	% Total
84	Máquinas y aparatos mecánicos	95.381,19	19,16
87	Vehículos automóviles; tractores	66.802,09	13,42
85	Aparatos y material eléctricos	31.995,58	6,43
02	Carne y despojos comestibles	30.506,07	6,13
69	Productos cerámicos	23.149,94	4,65
62	Prendas de vestir, no de punto	18.492,14	3,71
73	Manufact. de fundición, hierro / acero	17.571,12	3,53
39	Mat. plásticas; sus manufacturas	17.527,63	3,52
03	Pescados, crustáceos, moluscos	15.275,33	3,07
61	Prendas de vestir, de punto	12.958,97	2,60
	<b>Subtotal</b>	<b>329.660,05</b>	<b>66,22</b>
	<b>Total exportaciones a Rumanía</b>	<b>497.833,28</b>	<b>100,00</b>

(\*) Datos hasta septiembre de 2009.

Fuente: Estacom.

#### 10 PRIMEROS CAPÍTULO IMPORTADOS DE RUMANÍA POR ESPAÑA EN 2009\*

Cap.	Productos	Miles euros	% Total
10	Cereales	126.611,15	23,10
87	Vehículos automóviles; tractores	111.257,88	20,30
85	Aparatos y material eléctricos	62.775,65	11,45
84	Máquinas y aparatos mecánicos	42.685,91	7,79
94	Muebles, sillas, lámparas	31.163,39	5,69
62	Prendas de vestir, no de punto	17.262,81	3,15
40	Caucho y sus manufacturas	15.254,56	2,78
12	Semillas oleaginosas; plantas industriales	14.956,50	2,73
73	Manufact. de fundición, hierro / acero	14.917,42	2,72
61	Prendas de vestir, de punto	12.530,07	2,29
	<b>Subtotal</b>	<b>449.415,35</b>	<b>82,00</b>
	<b>Total importaciones de Rumanía</b>	<b>548.088,26</b>	<b>100,00</b>

(\*) Datos hasta septiembre de 2009.

Fuente: Estacom.

## «RATING» RIESGO-PAÍS

### EUROMONEY

	sep-09	mar-09	Var. (1)
Rumanía	55,00	55,52	-0,52
España	81,74	79,80	1,94
Noruega (máx.)	98,14	96,37	1,77
Zimbawe (mín.)	6,70	5,49	1,21

(1) Una variación negativa indica una disminución del riesgo  
 (\*) Máx. para sep-09, en mar-09: Noruega (96,37)  
 (\*\*) Mín. para sep-09, en mar-0: Zimbawe (5,49)

## «RATING» DEUDA SOBERANA

### Moody's

DICIEMBRE 2009

	Largo plazo	Corto plazo
Rumanía	Baa3	P-1
España	Aaa	P-1

### S. & P.

DICIEMBRE 2009

	Largo plazo	Corto plazo
Rumanía	BB+	B
España	AA+	A-1+

#### NOTAS:

Ins. Investor/Euromoney

Cada país se valora en una escala de 0 a 100, presentando 100 aquellos con la menor posibilidad de impago

Moody's De menor a mayor riesgo

L.P.: Aaa, Aa (1,2,3), A (1,2,3), Baa (1,2,3), Ba (1,2,3), B (1,2,3), Caa, Ca.

C.P.: P-1, P-2, P-3, Not Prime.

S.&P. De menor a mayor riesgo

AAA, AA(+,-), A(+,-), BBB(+,-), BB(+,-), B(+,-), CCC(+,-), CC, C, "NR": not publicly rated

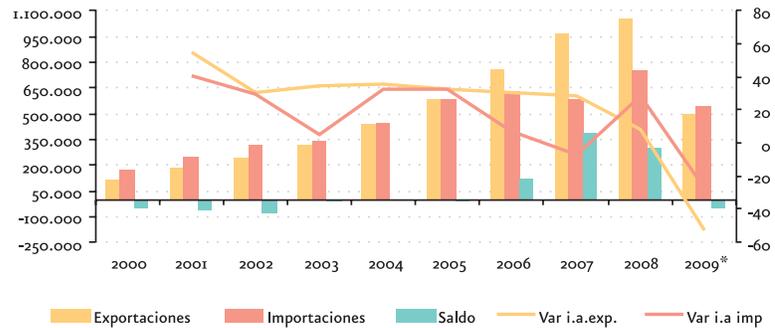
nismos multilaterales, prometen que Rumanía seguirá ofreciendo oportunidades de negocio para las empresas españolas en el futuro.

### RELACIONES COMERCIALES HISPANO-RUMANAS

Las mencionadas oportunidades de negocio también son trasladables al ámbito estrictamente comercial. Rumanía se configura como uno de los mercados más extensos de Europa del Este y central, siendo el segundo mayor mercado de los nuevos países miembros y el séptimo de la UE-27. Asimismo, los numerosos

## Balanza comercial hispano-rumana

(Miles de euros)



Fuente: Fuente: Estacom y elaboración propia. Datos hasta septiembre de 2009.

proyectos que cuentan con financiación multilateral también incorporan adquisiciones de bienes y servicios, generadoras de oportunidades abundantes para los exportadores españoles. Además, hay que indicar que las ventas al mercado rumano suponen, en media, un menor tiempo y coste (en dólares por contenedor) que en el conjunto de la región de Europa del Este y Asia central (según *Doing Business 2010*, del Banco Mundial).

### El mercado rumano es uno de los más extensos de Europa del Este y central, con más de 22 millones de consumidores

El saldo de la balanza comercial hispano-rumana presenta un cambio de signo en 2006, siendo, desde entonces, superavitaria para España. En 2008, las exportaciones españolas de mercancías al mercado rumano superaron los 1.055 millones de euros, mientras que las importaciones se situaron cerca de los 753 millones, según los datos del Ministerio de Industria, Turismo y Comercio (MITyC). No obstante, en los nueve primeros meses de 2009, las ventas exteriores de España a Rumanía totalizaron 498 millones de euros, siendo hasta ese momento superadas por las compras de origen rumano, que ascendieron a 548 millones, con lo que la balanza bilateral volvería a ser favorable para Rumanía.

Conviene destacar que el valor de los flujos comerciales de España hacia este país de Europa del Este es muy superior al de los flujos inversores, pues la IED española en Rumanía, en 2008, se situó en 46,27 millones de euros y, en los dos primeros trimestres de 2009, solamente comportó 20,90 millones (según datos del MITyC).

Entre los sectores españoles (excluidos los servicios) que registraron un mayor volumen de ventas exteriores al mercado rumano en 2008 y 2009 (hasta septiembre) destacan el de bienes de equipo (maquinaria para uso general industrial, aparatos eléctricos y otros bienes de equipo), el de automoción (componentes y vehículos) y el de semifabricados (material de construcción, plásticos y otras). En concreto, los capítulos más exportados, en los nueve primeros meses de 2009, fueron los de máquinas y aparatos mecánicos; vehículos automóviles, tractores; aparatos y material eléctricos; además del de carne y despojos comestibles.

Con todo, el espectro sectorial, en cuanto a áreas de actividad de potencial interés comercial para las empresas españolas, es amplio y las expectativas de crecimiento económico y de recuperación del consumo interno para este ejercicio de 2010 podrán contribuir a una materialización efectiva de las oportunidades potenciales de negocio ::



## PRINCIPALES SECTORES DE OPORTUNIDAD PARA LAS EMPRESAS ESPAÑOLAS

### Comercio

Agroalimentación: carne, principalmente de porcino, pescado y otros alimentos

Automoción

Bienes de consumo no duraderos y semiduraderos

Bienes de equipo: maquinaria para industria alimentaria y sector agrícola, equipos médicos

Equipamiento y materiales de construcción

### Inversión

Construcción: residencial, industrial, comercial (oficinas)

Consultoría e ingeniería: diseño y desarrollo de complejos industriales, adaptación a normativa comunitaria, gestión de fondos europeos, etc.

Energías renovables: eólica y biocombustibles

Infraestructuras de transporte: construcción autopistas y vías férreas, remodelación aeropuertos

Medioambiente: gestión de residuos, tratamiento de aguas

Turismo: de negocios, hoteles (principalmente de dos y tres estrellas) y oferta de ocio complementaria

Fuente: Oficina Económica y Comercial de España en Bucarest.

### OPORTUNIDADES DE NEGOCIO LIGADAS AL MERCADO MULTILATERAL

El mercado multilateral ofrece múltiples oportunidades comerciales y de inversión empresarial en el mercado rumano. Además de los proyectos que surgen de la aplicación de los fondos estructurales y de cohesión de la Unión Europea, instituciones financieras multilaterales, como el Grupo Banco Mundial, el Banco Europeo de Reconstrucción y Desarrollo (BERD) o el Banco Europeo de Inversiones (BEI), también están aplicando un importante volumen de recursos en este país de Europa del Este con la finalidad de contribuir a su desarrollo. El deficiente nivel de infraestructuras y las necesidades de modernización del tejido productivo, combinados con los

efectos negativos de la crisis internacional, la escasez de crédito privado y de recursos del sector público rumano, alientan la participación en proyectos promovidos por las instituciones multilaterales. En este sentido, el BERD decidió aumentar hasta 1.000 millones de euros su inversión en el país para los años 2009 y 2010. Su actuación en el mercado rumano abarca tanto el sector financiero como el de infraestructuras (principalmente de transportes), el empresarial (industria en general y agronegocios) y el energético. Por su parte, el Banco Mundial dirige su política de apoyo a la implementación de reformas en los sectores público y

financiero, así como al fortalecimiento del sistema de protección social rumano. Su compromiso de recursos supera los 400 millones de dólares para 2010. Los ámbitos de actividad a los que se están acogiendo más proyectos financiados por este organismo están relacionados con la política económica, los transportes, el medio ambiente y la energía. Asimismo, el BEI ha concedido financiación por un importe próximo a los 800 millones de euros en el ejercicio de 2009 para proveer de ayuda a pequeñas y medianas empresas, así como para el desarrollo de proyectos en los ámbitos de la energía, del agua y de transportes en Rumanía.