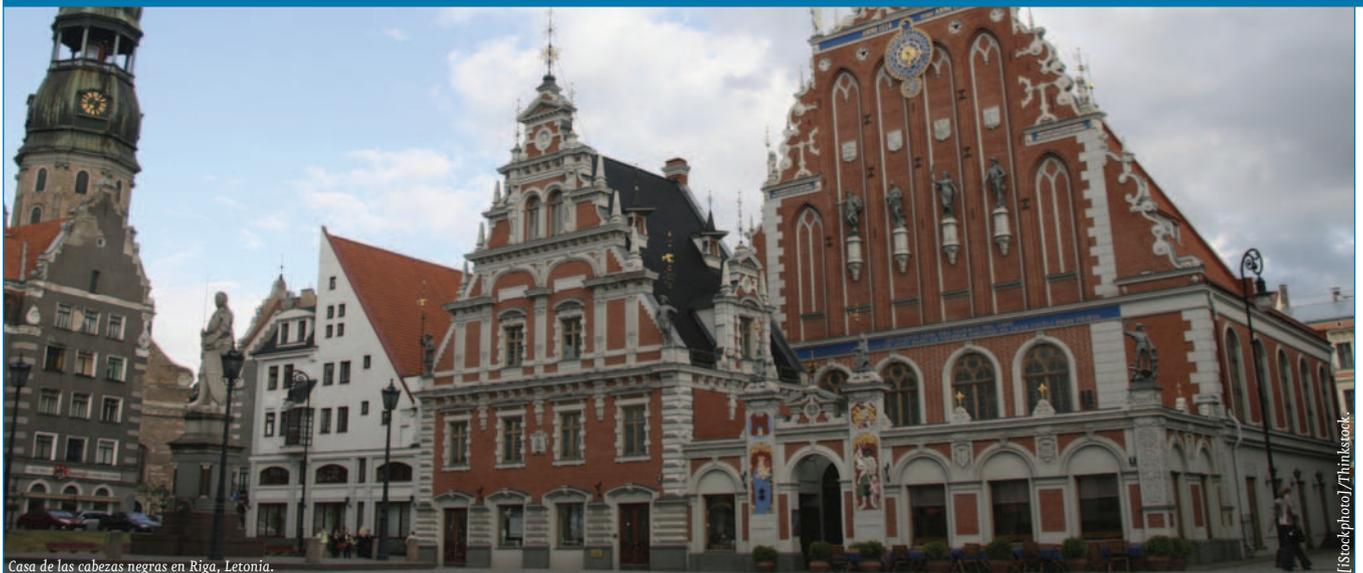




Vista de Tallin, Estonia.

[iStockphoto]/Thinkstock.

# Los países bálticos



Casa de las cabezas negras en Riga, Letonia.

[iStockphoto]/Thinkstock.

### RELACIONES CON RUSIA TRAS LA INDEPENDENCIA

Tras la independencia de las URSS, a principios de la década de los noventa, las tres repúblicas bálticas reforzaron sus relaciones con Europa occidental, que culminaron con la entrada en 2004 en la Unión Europea (UE) y en la OTAN. En este proceso, que ha supuesto un progresivo alejamiento de Rusia, las relaciones con este país se han ido deteriorado, sobre todo en el caso de Estonia. El punto más crítico se alcanzó en 2007, cuando las autoridades estonias trasladaron un monumento de guerra de la época soviética y exhumaron los restos de los soldados rusos. Desde entonces, Rusia y Estonia han emprendido esfuerzos para consolidar las bases que permitan normalizar las relaciones bilaterales. Lituania, por su parte, también ha tenido altibajos con la potencia euroasiática. Prueba de ello es que, en 2006, la em-

presa estatal rusa operadora de gasoductos Transneft suspendió el suministro de petróleo con destino a la refinería lituana de Mazeikiu, lo cual afectó al sector energético de este país.

### SITUACIÓN ECONÓMICA DESPUÉS DE LA INDEPENDENCIA

En la década inmediatamente posterior a su independencia, las repú-

blicas bálticas hicieron la transición de economías planificadas a economías de mercado logrando un progreso impresionante. Para ello, sus economías se liberalizaron y se abrieron a los mercados internacionales y se pusieron en marcha un importante número de difíciles y complejas reformas estructurales. Durante esta época, comenzó la reorientación de la actividad comercial

#### DATOS BÁSICOS

Países	Área (km <sup>2</sup> )	Población (est. 2011)	Densidad de población (por km <sup>2</sup> )	Capital
 Estonia	45.277	1.282.963	28,3	Tallin
 Letonia	64.589	2.204.708	34	Riga
 Lituania	65.300	3.535.547	54	Vilna

Fuente: Economist Intelligence Unit.

#### DATOS MACROECONÓMICOS 2010

Países	PIB nominal (millones de dólares)	PIB nominal per cápita (dólares)	Crecimiento económico (%)
 Estonia	19.251	18.327	3,1
 Letonia	24.058	14.459	-0,3
 Lituania	36.390	16.840	1,3

Fuente: Economist Intelligence Unit.

# retorna el crecimiento

Los tres países bálticos -Estonia, Letonia y Lituania- recuperaron su independencia hace 20 años tras separarse de la antigua Unión Soviética. Después de un período de transición marcado por profundas reformas, hoy son economías de mercado que, después de haber sido golpeadas duramente por la crisis económica, muestran perspectivas de crecimiento positivas.

Esther Rodríguez Fernández



Rascacielos en Vilna, capital de Lituania.

[iStockphoto/Thinkstock]



Catedral de Tallin, Estonia.

[Stockphoto/Thinkstock]

hacia la UE en detrimento del mercado ruso, lo que tensó las relaciones con esta potencia.

El crecimiento, sin embargo, no fue uniforme a lo largo de toda la década. A principios de los noventa, las economías bálticas sufrieron una caída acusada en la producción, que refleja la magnitud de las distorsiones económicas existentes antes de la transición y el grado de la reestructuración necesaria. A esta primera etapa de ajuste, le siguió un período de bonanza económica, que comenzó en 1994. Tan sólo tres años después, en 1997, el crecimiento en los países bálticos se encontraba entre los más destacados en las economías en transición. La crisis rusa de 1998 frenó su rápida expansión, pero sin llegar a invertir la tendencia.

Durante la primera mitad de década del presente siglo, los países bálticos no sólo continuaron con su expansión económica, sino que dis-

frutaron de una de las mayores tasas de crecimiento en Europa. Así, en 2006, el PIB estonio creció un 11,2%, mientras que el letón creció un 11,9% y el lituano, un 7,5%. Ese mismo año, los tres países vieron cómo sus tasas de desempleo caían por debajo de la media de la UE. Prueba del progreso que vivió Estonia es que, en ese año, dejó de ser clasificada por el Banco Mundial como una economía de renta media-alta para ser considerada una economía de altos ingresos, la calificación más alta.

### Durante 2009, los tres países bálticos sufrieron una contracción económica de dos dígitos

Como a muchos otros países, la crisis económica ha sacudido con fuerza a las economías del Báltico y, del rápido crecimiento anterior, han pasado a la recesión. En 2009,

la economía de Estonia se contrajo un 13,9%; la de Lituania, un 14,7%, y la de Letonia, un 18%. Aunque, en 2010, Estonia y Lituania retornaron a la senda de crecimiento positivo, el PIB letón cayó un 0,3% adicional. Y es que no hay que olvidar que este país recibió apoyo del Fondo Monetario Internacional (FMI) para estabilizar su economía en diciembre de 2008. El programa, que expira a finales de este año, tiene por objeto mantener el tipo de cambio vinculado al del euro. Para conseguir este objetivo, el Gobierno tomó estrictas medidas de ajuste, que incluyó recortes en el gasto público sin precedentes. También apoyó al sector bancario con la nacionalización de un banco y la reestructuración del banco estatal dedicado a la concesión de hipotecas. El Gobierno ha anunciado reformas estructurales adicionales en educación y salud. En este contexto de reformas, el FMI prevé que la economía crezca un significativo 4% este año y un 3% el que viene. Por su parte, esta misma institución prevé que la economía estonia crezca un 6,5% en 2011 y un 4% en 2012 y la lituana un 6 y 3,4% durante estos dos años.

A pesar de la difícil situación económica, Estonia ha conseguido cumplir con los requisitos para su ingreso en el euro y, en enero de 2011, la más pequeña de las tres repúblicas bálticas adoptó la moneda común. Por ahora, Letonia y Lituania no tienen una fecha determinada para ingresar en la Unión Económica y Monetaria.

Ante las fuertes perspectivas de crecimiento económico de Estonia, el pasado agosto, la agencia de calificación Standard and Poor's subió la calificación de su deuda soberana dos escalones, hasta AA-, la misma nota que tiene la deuda española actualmente. La agencia destacó que la subida del *rating* refleja el clima de consenso político en el país, así como la productividad y transparencia del sector público. Es necesario destacar que Estonia es uno de los tres países,

#### ¿QUÉ ENTENDEMOS POR PAÍSES BÁLTICOS?

Políticamente, el término «países bálticos» se refiere a los tres países ribereños del mar del mismo nombre que obtuvieron la independencia del Imperio ruso tras la Primera Guerra Mundial. Sin embargo, cultural, étnica y lingüísticamente, sólo Letonia y Lituania se consideran pueblos bálticos, dado que los estonios poseen mayor afinidad con el pueblo finlandés.

junto con Suecia y Luxemburgo, que ha cumplido de forma continuada con el Pacto de Estabilidad y Crecimiento de la UE, que fija para los Estados miembro un límite de déficit del 3% del PIB y del 60% en el caso de la deuda pública.

Aunque las previsiones de crecimiento son positivas para las tres repúblicas, existen factores de riesgo que pueden ensombrecer el futuro. En el caso de Estonia, puede que el tipo de interés que establece el Banco Central Europeo para toda la eurozona sea demasiado bajo para esta economía que se encuentra en transición, lo que puede generar tensiones inflacionistas. De hecho, la previsión de IPC del FMI para este año que finaliza es de 5,1%, el doble del previsto para la zona euro. También habrá que estar pendientes de las otras dos repúblicas, puesto que el incremento en los precios de las materias primas hace que las previsiones del IPC sean altas, del 4,2% en ambos casos.

Otro factor de riesgo que no se puede ignorar es el desempleo, y es que los tres países bálticos sufren una grave situación. Aunque ésta ha mejorado gracias a la reciente recuperación económica, las tasas de desempleo siguen siendo altas. Para 2011, el FMI prevé una tasa del 16,1% para Letonia; del 15,5%, para Lituania, y del 13,5%, para Estonia; todas ellas, muy superiores a las de otros países emergentes de Europa. Así, por ejemplo, dicha tasa en Rumanía es de tan sólo el 5% y la de Polonia, del 9,4%.

#### RELACIONES BILATERALES HISPANO-BÁLTICAS

España reconoció la restauración de la independencia de las repúblicas bálticas en 1991, año en el que también se reanudaron las relaciones diplomáticas, que, actualmente, se desarrollan con normalidad en el seno de la UE.

En el plano comercial, las relaciones no son muy intensas. Lituania es la república que concentra un 52% de las exportaciones españolas



Molino de viento en Ventspils, Letonia.

a esta región (172 millones de euros). Cabe señalar que es el país de mayor envergadura tanto en términos de extensión y población (51% de población de la región reside en

este país) como de PIB. Estonia y Letonia, por su parte, mantienen un peso muy similar en las ventas al exterior de España: 77 y 79 millones de euros, respectivamente.

#### 10 PRIMEROS CAPÍTULO EXPORTADOS A LAS REPÚBLICAS BÁLTICAS DESDE ESPAÑA EN 2010

Cap.	Productos	Miles euros	% Total
8	Frutas/ frutos s/conservar	42.746,32	12,99
85	Aparatos y material eléctricos	28.186,03	8,56
22	Bebidas de todo tipo (exc. Zumos)	24.798,84	7,54
7	Legumbres, hortalizas s/ conservar	23.000,27	6,99
84	Máquinas y aparatos mecánicos	21.257,45	6,46
87	Vehículos automóviles, tractor	19.646,67	5,97
62	Prendas de vestir, no de punto	16.553,51	5,03
99	Conjunt. De otros productos	13.765,81	4,18
39	Mat. Plásticas; sus manufacturas	13.441,77	4,08
61	Prendas de vestir, de punto	10.472,50	3,18
	Subtotal	213.869,18	64,98
	<b>Total productos exportados a las repúblicas bálticas</b>	<b>329.108,81</b>	<b>100,00</b>

Fuente: ESTACOM.

#### 10 PRIMEROS CAPÍTULO IMPORTADOS POR ESPAÑA DE LAS REPÚBLICAS BÁLTICAS EN 2010

Cap.	Productos	Miles euros	% Total
72	Fundición hierro y acero	67.140,07	21,52
27	Combustibles, aceites minerales	56.344,33	18,06
94	Muebles, sillas, lámparas	54.023,66	17,31
10	Cereales	38.423,03	12,31
39	Productos Farmacéuticos	18.753,17	6,01
44	Madera y sus manufacturas	12.265,03	3,93
4	Leche, productos lácteos; huevos	10.670,97	3,42
3	Pescados, crustáceos, moluscos	6.945,28	2,23
90	Aparatos ópticos, medida	6.087,66	1,95
28	Productos químicos orgánicos	4.832,53	1,55
	Subtotal	275.485,73	88,29
	<b>Total de productos importados de las repúblicas bálticas</b>	<b>312.034,81</b>	<b>100,00</b>

Fuente: ESTACOM.

## «RATING» DEUDA SOBERANA

### MOODY'S

OCTUBRE 2011

	Largo plazo	Corto plazo
Estonia	A1	WR
Letonia	Baa3	P-1
Lituania	Baa1	P-1
España	A1	P-1

### S & P

OCTUBRE 2011

	Largo plazo	Corto plazo
Estonia	AA-	A-1+
Letonia	BB+	B
Lituania	BBB	A-3
España	AA-	A-1+

### NOTAS:

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), Baa, Ca.

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

S.&P: de menor a mayor riesgo

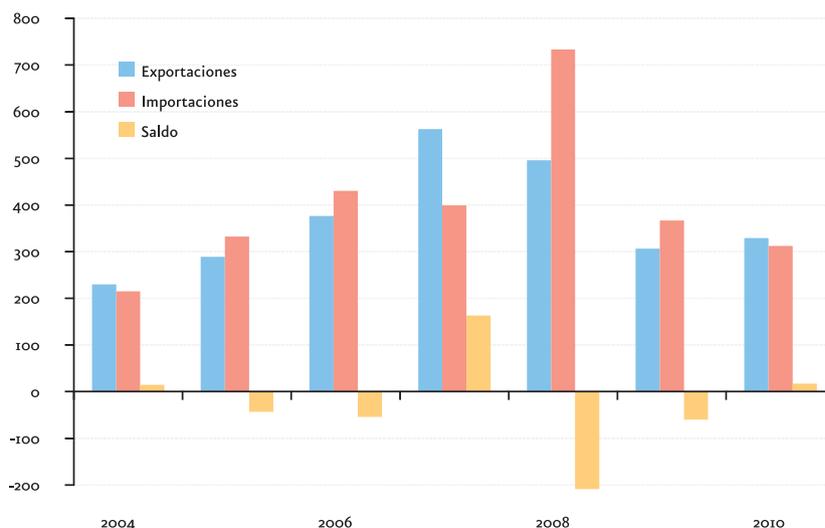
AAA, AA(+,-), A(+,-), BBB(+,-), BB(+,-), B(+,-), CCC(+,-), CC, C.

Entre 2004 y 2007, las exportaciones españolas de bienes hacia los países bálticos mostraron un gran dinamismo. Según datos del ICEX, en dicho período, crecieron a un promedio anual del 34,8%, hasta alcanzar los 562 millones de euros anuales en 2007. Sin embargo, en los ejercicios 2008 y 2009, las exportaciones se resintieron como consecuencia de la crisis económica. El pasado año, se invirtió la tendencia y las exportaciones volvieron a crecer (7,3%) hasta los 329 millones de euros, cifra que, como se puede observar, es muy inferior al máximo histórico alcanzado en 2007. Como parece lógico, hay grandes diferencias entre los países, que presentan ritmos de recuperación distintos. Así, mientras que las exportaciones a Estonia aumentaron un significativo 17,2%, las ventas a Lituania lo hicieron en menor medida (7,1%) y las destinadas a Letonia continuaron registrando descensos, aunque el ritmo de caída se ha suavizado (0,4% frente al 28,9% del año anterior).

Cabe señalar que las exportaciones españolas a las repúblicas bálticas se encuentran muy concen-

## Balanza comercial hispano-báltica

(millones de euros)



Fuente: elaboración propia a partir de Datacomex.

tradas; de hecho, tan sólo 10 capítulos concentran dos tercios de las exportaciones totales, destacando las frutas, manufacturas y aparatos eléctricos y mecánicos, bebidas, legumbres y prendas de vestir.

### Las fuertes perspectivas de crecimiento económico motivaron que Standard and Poor's subiera la calificación de la deuda soberana estonia dos escalones, hasta AA-, la misma que España

Por su parte, las importaciones españolas han mostrado un patrón de comportamiento muy similar al de las exportaciones aumentando en las épocas de bonanza y reduciéndose como consecuencia de la crisis económica hasta los 312 millones de euros en 2010, lo que arroja un saldo comercial favorable para España de 17 millones de euros. Al igual que sucede con las ventas españolas en el exterior, las importaciones provienen en su mayoría de Lituania (61% del total) representando Letonia el 26% y correspondiendo tan sólo un 13% a Estonia.

Durante los últimos dos años, los flujos de inversión española en las repúblicas bálticas han sido casi nulos -consecuencia de la crisis finan-

ciera y de la escasez de financiación- y están muy lejos del máximo histórico de 2007, cuando se superaron los 12 millones de euros. En el período 2006-2008, cuando se incrementó significativamente la inversión española en la región en línea con el avance de la inversión directa española en el exterior, destacan las operaciones llevadas a cabo por FERSA e Iberdrola Renovables en el sector de la energía eólica en Estonia. En Lituania, las operaciones más importantes se han llevado a cabo en el sector de componentes de automoción. Por su parte, la inversión española en Letonia se concentra, principalmente, en actividades de intermediación en comercio, materiales de construcción y sector de ocio.

### OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA

Dado el reducido tamaño y modesto poder adquisitivo de los países bálticos, las empresas españolas interesadas en alguno de ellos habrán de considerar plantear una estrategia de penetración para el conjunto de los tres mercados con el fin de abarcar así un tamaño de mercado con mayor potencial.

Los productos agroalimentarios españoles cuentan con cierta imagen, si bien es cierto que la deman-

da es muy sensible en cuanto a los precios. En el caso del vino, existe una cierta saturación y se observa que, en algunos casos, estos países funcionan de tránsito, esto es: se importa vino para su reexportación, mayoritariamente a Rusia.

Como estos países se encuentran en un proceso de convergencia de su nivel de vida con el de Europa occidental, existen productos españoles de consumo con potencial, como el calzado, los productos de cuero, moda, muebles y decoración. Hay que tener en cuenta, sin embargo, que algunos países con una imagen de producto-país muy consolidada ya se encuentran firmemente implantados en las repúblicas, como ocurre con los zapatos italianos o los perfumes franceses.

Otros sectores de interés para las empresas españolas son material ferroviario, maquinaria y equipamiento, aparatos mecánicos y equipo eléctrico, generadores, material de construcción, productos químicos y vehículos de transporte.

Centrándonos en la inversión, las mejores oportunidades se encuentran en aquellos campos relacionados con los fondos de cohesión y estructurales que estos países van a recibir en los próximos años. Por ello, van a requerir apoyo especializado de empresas extranjeras en áreas como la consultoría de ingeniería con el fin de asistir a las Administraciones públicas en la definición de las especificaciones técnicas de los proyectos y en su puesta en marcha, así como en la construcción y asistencia en la gestión de los mismos.

Entre los sectores para invertir destaca la industria forestal y maderera, debido a la riqueza natural de los bosques de la región, que podría ser una interesante fuente de suministro de materias primas para la industria española del mueble.

Otro sector que puede resultar interesante para las empresas españolas es el de las energías renovables. De acuerdo con la normativa

europea, los países miembros de la UE deben generar como mínimo el 25% de su electricidad a partir de fuentes renovables en 2020. Para conseguir este objetivo, los Gobiernos están desarrollando activamente un programa de energías renovables. Además, el desarrollo de fuentes alternativas de energía reducirá su dependencia energética de Rusia, objetivo perseguido por las tres repúblicas dadas las tensas relaciones que mantienen con la potencia petrolera.

También en el sector de la energía, aunque fuera del campo de las renovables, a las empresas españolas les puede interesar el transporte de gas y petróleo procedentes de Rusia que atraviesan estos países.

La Organización Mundial del Turismo prevé una fuerte expansión del turismo en los países bálticos. En este contexto, las autoridades de Estonia tienen intención de fomentar este país como destino turístico, que es ciertamente excepcional, aunque todavía es un gran desconocido para la mayoría de nosotros. Lituania también

quiere desarrollar este sector, concretamente el turismo rural y el denominado «turismo de salud». Ciertamente, las empresas españolas, líderes mundiales en el sector, pueden encontrar oportunidades en este campo.

**La Organización Mundial del Turismo prevé una fuerte expansión en los países bálticos; las empresas españolas, líderes en este sector, pueden encontrar oportunidades**

Conforme mejore la dinámica laboral, es previsible que se reduzca la deuda de los hogares y que, paulatinamente, aumente el consumo privado y, con él, las importaciones. España quizá está peor posicionada que otros países europeos para aprovechar esta oportunidad al no tener todavía lazos muy estrechos con las repúblicas bálticas. Sin embargo, no cabe duda de que esta región presenta unas perspectivas muy positivas de crecimiento que pueden interesar a las empresas españolas ::



Vista de la ciudad de Kaunas, Lituania.

[iStockphoto]/Thinkstock.