



ESTRUCTURA ECONÓMICA.

1. Sector Primario

1.1. Agricultura

Tras la adhesión de Bulgaria a la UE, no se prevén cambios sustanciales en el desarrollo de la agricultura, que dependerá más de las condiciones de competencia que del tamaño/cantidad de las subvenciones. Para la mayoría de las explotaciones agrarias búlgaras la financiación externa es aún, o demasiado cara (altos intereses, requisitos colaterales no razonables, procedimientos burocráticos inmensos, pagos "laterales" grandes, etc.) o inaccesible.

La importancia del sector agrícola en Bulgaria siempre ha permanecido alta con respecto a otros Países de Europa Central y Oriental (PECO). Sin embargo, durante el periodo de transición, la participación del sector agrícola en el PIB ha fluctuado significativamente: aumentó más del doble entre 1993 y 1997 hasta alcanzar un 24%, y posteriormente descendió a 16,8% en 1998, alcanzando apenas un 12,3% en 2000. Esta tendencia decreciente se ha mantenido en los últimos años, siendo su participación en el PIB de un 11,7% en 2003 y un 8,6% en 2006. El sector ocupa al 25,6% del empleo total.

El sector agrícola ha experimentado una evolución mixta en 2006. Ha caído la producción de patatas (-7%), plantas de forraje (-7%) y cereales (-6,4%) y ha aumentado la de cultivos industriales (14,9%) y frutas (13,1%). La producción de vino se ha mantenido estable. En el proceso de transición hacia una economía de mercado se produjo una fuerte recesión económica que afectó especialmente al sector agrícola debido a:

- 1.- Los problemas derivados de la transformación de la estructura de la propiedad agraria, la destrucción de infraestructuras y la desarticulación del mercado nacional.
- 2.- La pérdida de los antiguos mercados del COMECON para este sector de fuerte orientación exportadora (conservas, tabaco, vinos).
- 3.- La obsolescencia de la maquinaria agrícola y la disminución del uso de fertilizantes (en tierras con exceso de salinidad, debido a los abusos cometidos en los años del desarrollo planificado), consecuencia de la falta de medios económicos sufrida por los agricultores. Las explotaciones agrícolas se encuentran discapacitadas y no pueden hacer frente a las necesarias reposiciones de capital fijo y circulante.
- 4.- La desaparición de las centrales de compra estatales y su sustitución por una cadena interminable de intermediarios especuladores que desestabilizan el mercado interno.

El proceso de reforma agraria iniciado en 1992 consistió en la restitución de tierras en términos reales a sus legítimos propietarios antes de 1946. Este proceso, ya de por sí complejo,



ha sido lento desde su inicio, debido a las continuas enmiendas a la Ley de la Tierra de 1992 (diez enmiendas). A finales de 2000 ya se había restituido prácticamente la totalidad (el 99,8%) de la tierra agrícola. Sin embargo, debido a la confusión que todavía hoy en día existe en torno a la titularidad de tierras, el Banco Mundial invirtió en 2001 24,9 millones de euros en un proyecto para la creación de un nuevo Registro y Catastro en Bulgaria.

El proyecto debía completarse en 2007, pero hasta ahora la implementación está siendo muy lenta. Así, a finales de 2004 el Banco Mundial expresó sus dudas al Gobierno Búlgaro sobre la eficiencia en la puesta en práctica del proyecto. En mayo de 2005, el Banco Mundial bloqueó la concesión para el desarrollo de los mapas catastrales y registros de la propiedad de las ciudades búlgaras de Pleven, Rousse, Varna y Gabrovo al considerar que se han podido producir irregularidades en el proceso.

Los principales productos de la economía agraria búlgara son: cereales, frutas, verduras, vinos, algodón, tabaco, aceite esencial de rosas, forrajes, carne de ovino, alcohol, productos lácteos y huevos. Los principales productos agrícolas exportados por el país son: cereales, semillas oleaginosas y carne. Bulgaria ha perdido gran parte de su competitividad y su capacidad exportadora en dos cultivos industriales muy importantes para su economía: el vino y el tabaco.

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 una gran necesidad de realizar inversiones que mejoren su proceso productivo. Además, casi ninguna cuenta con viñedos propios, por lo que dependen de pequeños productores que, a su vez, se encuentran al borde de la ruina y no pueden 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 febrero de 2005, el Gobierno aprobó la implementación de un mecanismo de control de origen y un sistema de codificación del embotellado. Como resultado del descenso de la calidad y de la pérdida de las redes de comercialización, algunos años se ha producido un excedente de producción, imposible de colocar en los mercados exteriores.

Las exportaciones de vino representan aproximadamente un tercio del total de exportaciones agrícolas del país, mientras que las exportaciones de tabaco, suponen el 40% de las exportaciones de productos agrícolas procesados. Los productores de tabaco también están en dificultades para financiar las cosechas. En el mercado doméstico, la industria sufre la competencia desleal debido a la gran afluencia de tabaco de contrabando.

El programa SAPARD (Special Accession Programme for Agriculture and Rural Development) se creó en 1998 como instrumento de apoyo a los países candidatos en el periodo de preadhesión y como preparación para su participación en la Política Agraria Común (PAC) y el mercado único de la Unión Europea. El periodo de vigencia del programa SAPARD era de 7 años, de 2000 a 2006. La dotación SAPARD recibida por Bulgaria ascendió a 67,6 millones de euros en 2004, 68,3 millones de euros en 2005 y 70 millones de euros en 2006.



La Comisión Europea ha desarrollado un nuevo instrumento de cooperación, el programa IPA (Instrument For Pre-Accession Assistance), aprobado el 17 de julio de 2006 en sustitución de los programas PHARE, ISPA Y SAPARD. IPA financia proyectos fundamentalmente relacionados con las infraestructuras, el transporte, la protección del medioambiente y el sector agrícola.

A partir del 1 de enero de 2007, Bulgaria dejó de recibir esta financiación, para comenzar a utilizar los fondos que tiene asignados de acuerdo con el presupuesto comunitario. De acuerdo a las perspectivas financieras para el período 2007-2009, tras la entrada definitiva en la UE, Bulgaria recibirá 4.500 millones de euros y un total de 9.362 millones para el período de vigencia de las perspectivas financieras, 2007-2013.

En materia agraria, Bulgaria aplicará su Plan Estratégico Nacional a través de un único programa de Desarrollo Rural, elaborado a nivel nacional. La cuantía de los fondos recibidos será de 2.609 millones de euros para el período 2007-2013. (Fondos Europeos para la Agricultura y el Desarrollo Rural (FEADR): 2.609 millones de EUR; Fondos Europeos para la Pesca (FEP): 80 millones de EUR)

Bulgaria mantiene una política comercial agrícola liberal, en cumplimiento con los compromisos impuestos por la OMC. Asimismo, con motivo del proceso de integración en la UE, se ha llevado a cabo un desarme progresivo de los aranceles a los productos de origen comunitario.

1.2. Ganadería

Desde 1990, la cabaña ganadera se ha reducido drásticamente, debido a que los ganaderos no pueden 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.

En la actualidad, los retos que afronta el sector son los de la integración en la UE: Bulgaria está en proceso de adaptación de su legislación a la 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 prácticamente 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 vida vegetal, alimentación del ganado, vino, bosques y legislación secundaria del acervo de la PAC.

En este sentido, la UE ha otorgado autorización en abril de 2007 a 14 empresas para exportar sus productos al resto de la Unión, 8 fabricantes de productos cárnicos y 6



pertenecientes al sector lácteo, con lo que el número total de empresas con autorización se acerca a 70.

Ganado Bovino

La carne de vaca y ternera supone el 25% de la producción total nacional de carne roja. En Bulgaria, la cría de ganado vacuno orientada a la producción de carne está restringida a unas pocas razas. La carne del ganado vacuno lechero es de baja calidad, y sólo una pequeña cantidad se destina al consumo directo.

Ganado Ovino y Caprino

Debido a la diversidad actual de razas que pertenecen a varias líneas productivas, es complicado lograr una calidad superior de la carne y el rendimiento de su producción, de forma que, para conseguir mejorar la productividad de la producción de carne ovina y equipar la calidad del cordero a los estándares europeos, es necesario recurrir a carneros de razas orientadas a la producción de carne.

Cría de Ganado Porcino

La cría de cerdos provee el 50% de la producción total de carne roja nacional, tanto para el consumo directo, como para su procesado. El futuro desarrollo del sector de la cría porcina búlgara depende del incremento de productividad que se recoja en el mismo. Este incremento de productividad debe estar respaldado por menores costes de alimentación, tecnología puntera y una mejora en la calidad del proceso de sacrificio de los animales, conforme a los requerimientos europeos. De esta manera, en enero de 2005 se implementó el sistema EUROP para la carne porcina en todos los mataderos de más de 200 cabezas porcinas.

Avicultura

Durante los dos últimos años, las mejoras han estado dirigidas a los productos avícolas como huevos, carne, productos derivados de los huevos, hígado de oca, etc., mostrando una calidad y seguridad cercana a la exigida en los países europeos. Para este propósito, se ha comenzado a introducir el sistema de control de calidad HACCP, que es obligatorio desde enero de 2006 para las compañías con capacidad industrial y desde enero de 2007 lo es para el resto.

1.3. Minería y Recursos Energéticos

La industria de la energía es pequeña y abarca principalmente la generación de electricidad y el tránsito de petróleo y gas a países occidentales. Comparativamente, Bulgaria consume más energía que otros países adyacentes como Rumanía y Turquía. El país depende de Rusia para los suministros de petróleo y gas. Bulgaria importa más del 70% de sus fuentes de energía primarias, pero tiene reservas importantes de carbón y es un exportador importante de electricidad. El carbón es la fuente de energía más consumida, representando un 36% del consumo de energía primaria aproximadamente. Casi todo el carbón de producción doméstica es utilizado para la generación de electricidad. Dado su bajo poder calorífico (lignitos marrones) se transforma en briquetas.



Con la Ley de Energía aprobada en noviembre de 2003, se sustituyó el modelo de “comprador único” por un sistema de contratos bilaterales. Se ha conseguido una privatización limitada en el refino de petróleo, y el proceso de privatización de la distribución eléctrica comenzó a mediados de 2003, siendo completado en su mayor parte en octubre de 2004.

La mayor preocupación, según expertos de energía, es la crisis eléctrica debido al aumento de la demanda y la disminución de la capacidad productiva. Tras el cierre de dos reactores nucleares de Kozloduy el 31 de diciembre de 2006, Bulgaria se ha convertido en un importador neto de energía, viéndose obligada a destinar aproximadamente el 20% del PIB a cubrir el 70% de su necesidad energética, principalmente importando gas natural de Rusia.

Para que Bulgaria pueda mantener sus ventajas competitivas en la región, es necesario que la inversión se centre en los siguientes 4 puntos:

- Modernización y extensión de la vida de la infraestructura existente.
- Medidas de protección del medioambiente para minimizar posibles sanciones en el futuro.
- Diversificación de los recursos energéticos, incluidos petróleo, productos petrolíferos, y gas.
- Política enfocada y a largo plazo de eficiencia energética tanto en producción como en consumo.

En cuanto a las energías renovables, las mejores perspectivas se encuentran en las energías geotérmica y de biofuel. Como parte de las reformas legislativas realizadas en la Ley de la Energía de 2003, se incluye, por primera vez, un capítulo sobre las fuentes de energía renovables, las cuales ofrecen serios incentivos, como precios preferenciales, para la energía eléctrica producida por dichas fuentes.

- Energía Geotérmica:

Bulgaria es rica en recursos geotérmicos, dispone de manantiales con temperaturas de hasta 103 grados centígrados en unos 140 puntos del país. Los recursos energéticos geotérmicos son propiedad pública (estatal o municipal) y las 102 fuentes más importantes están listadas en el Apéndice 2 de la Ley del Agua.

El potencial teórico estimado del uso directo de los recursos explorados es de unos 4.000 gigavatios por año, y el potencial técnico no es menor de 3.000 gigavatios por año. Actualmente, la capacidad instalada alcanza a producir unos 380 gigavatios por año.

- Energía Eólica:

En general, el potencial eólico de Bulgaria no es muy grande. Se estima que áreas de alrededor 1.400 km² pueden ofrecer velocidades de viento medias superiores a 6,5 metros por segundo, que es realmente el umbral de viabilidad de proyectos de eólicos. Aún así, las zonas más apropiadas para el desarrollo de estos proyectos se limitan a ciertas áreas en el interior de regiones montañosas y a lo largo de la costa del Mar Negro.



- Energía Solar:

Asumiendo que el 77% del territorio del país son bosques y tierras cultivables, así como reservas naturales y demás territorios protegidos por ley, podemos considerar, al menos en teoría, que aproximadamente se puede usar un 3% del territorio para proyectos de energía solar. Desgraciadamente, el potencial de los sistemas fotovoltaicos está limitado por el coste de sus componentes. Sólo se podría convertir en competitivos y contribuir al equilibrio energético del país mediante subvenciones o si el precio de las fuentes tradicionales creciera considerablemente.

- Biofuel:

Bulgaria cuenta con unas excelentes condiciones para el desarrollo de la agricultura, y el hecho de que el 19% de la tierra cultivable se encuentre desaprovechada constituye una excelente oportunidad para desarrollar proyectos en este campo. Sin embargo, serían necesarias diversas medidas para impulsar este sector (apoyos a las actividades agrícolas no alimentarias, incentivos fiscales,...)

En 2005 el 11,8% de la energía consumida provenía de fuentes renovables, un 2,2% por debajo de la media de la UE-27.

a) Minería

Los depósitos minerales en Bulgaria son variados pero no de alta calidad. El lignito se extrae de las explotaciones de Maritsa-Iztok y Maritsa-Zapad. Existen vastos depósitos de mineral de plomo, zinc, cobre y mineral de hierro en Kremikovtsi, así como importantes yacimientos de manganeso. De entre los minerales no metálicos destacan el caolín, el yeso, la arena de cuarzo y el mármol. También se extraen cromo, estaño y uranio, pero no se publican datos al respecto.

Bulgaria produce la mayoría del carbón que consume. Los yacimientos carboníferos búlgaros son básicamente de lignito y de hullas marrones de bajo poder calorífico. Para superar esta deficiencia se transforman en briquetas. También se aprovechan las pizarras bituminosas. Actualmente, se aplica la técnica de desulfuración de los lignitos para su mejor aprovechamiento. El 80 % de la producción nacional de carbón proviene del combinado Maritza-Iztok, el cual fue privatizado. La empresa compradora, RWE Rheinbraun, ha previsto inversiones de más de 600 millones de euros en la compañía minera, lo que supondrá un aumento de 22 millones a 30 millones de toneladas al año. Las importaciones de carbón disminuyeron en la década de los noventa, al iniciarse un proceso de sustitución de los combustibles sólidos, altamente contaminantes, por gas.

La mayoría de las minas búlgaras registran pérdidas y desde el verano de 2000 (bajo el programa de SEERA, coordinado por el FMI) están siendo liquidadas todas aquéllas en pérdidas,



mientras que el resto sigue un plan de saneamiento financiero para ser privatizadas posteriormente.

En la actualidad, existen 21 empresas mineras en el país, 15 de propiedad pública y 6 privadas con una participación minoritaria del Estado. El Gobierno mantiene el proceso de privatización de las minas con el objetivo de revitalizar el sector, a la vez que se incrementa el control financiero sobre los proyectos en liquidación. Garantizar los medios financieros necesarios es precisamente uno de los objetivos prioritarios, dentro de la estrategia del gobierno para el desarrollo de este sector.

b) Eficiencia energética

La economía búlgara es intensiva en energía, reflejo de los bajos precios de la energía durante los años de planificación centralizada. El consumo energético por unidad de producción es entre 5 y 10 veces mayor que en los países de la OCDE y el consumo per capita es 3 ó 4 veces superior a la UE.

En este sentido, se prevé que próximamente el Parlamento búlgaro apruebe una nueva Ley de Eficiencia Energética, enmarcada dentro de la estrategia energética común de la UE. De acuerdo con los datos de la Agencia de Eficiencia Energética (AEE), Bulgaria ahorrará unos 2,2 millones de BGN si alcanza los requisitos europeos de ahorro energético. Las nuevas directivas europeas sobre eficiencia energética señalan que Bulgaria debería ahorrar más de 7.472 gigavatios-hora de electricidad en 2016.

La situación estructural del sector se caracteriza por:

- El deterioro financiero de las empresas energéticas debido a los bajísimos precios que han existido hasta fechas recientes (el precio de la electricidad ha sido de los más bajos del mundo y el de la calefacción no cubría el precio del combustible), la insolvencia de los grandes consumidores (empresas públicas) y la obsolescencia de las instalaciones.
- Falta de una adecuada política energética a largo plazo. En 1995 el gobierno definió la “Estrategia para el Desarrollo del Sector Energético” para el período 1995 al 2010/2020. El documento se centra en el incremento de la capacidad de producción de electricidad y la utilización de otras clases de energía distintas de la electricidad. El plan no es realista porque no contempla la financiación de las inversiones necesarias. Por otra parte, el cierre de las unidades obsoletas de la Central Nuclear de Kozloduy obligó a modificar esta estrategia, ya que Bulgaria perdió capacidad productiva con el cierre de los módulos I, II, III y IV.
- Fuerte dependencia energética del exterior. El 70% de su energía primaria es importada. Hasta comienzos de los noventa su proveedor casi exclusivo de energía y combustibles era la URSS. Ahora, Bulgaria ha diversificado sus proveedores, aunque Rusia continúa siendo el principal. Actualmente, Bulgaria compra también petróleo a Oriente Medio a precios internacionales, mientras que



las fuentes de energía propias están limitadas a centrales de energía hidráulica y minas de baja calidad.

c) Petróleo

La industrialización búlgara bajo el comunismo se benefició de la disponibilidad, en cantidades suficientes y a precios bajos, de crudo y gas soviético a cambio de alimentos y manufacturas búlgaras. En la actualidad, el crudo ruso se adquiere a precios internacionales. Otros proveedores tradicionales como Irak y Libia han perdido posiciones frente a competidores regionales como Irán o Arabia Saudí.

La principal refinería del país es Neftochim (Burgas), cuya capacidad es de aproximadamente 12 millones de toneladas al año. Fue privatizada en 1999, siendo adquirida por la petrolera rusa Lukoil. Existen dos refinerías más pequeñas: Plama (Pleven), en quiebra desde que fue privatizada en 1999, y Bimas (Rousse).

d) Gas

El gas natural se consume principalmente en la industria pesada. Sin embargo, en los últimos años se está acometiendo la gasificación para uso doméstico. Bulgargaz es la empresa pública propietaria y operadora de la red de transmisión de gas del país. Sus actividades son suministro, importación, transporte, tránsito, distribución y almacenamiento del gas natural en Bulgaria. Se han desarrollado programas PHARE para la mejora del equipamiento de la empresa y separación de la contabilidad por actividades y está previsto un proyecto para preparar un plan de liberalización del mercado del gas, así como la reestructuración de Bulgargaz. Dicha reestructuración se ajusta a la directiva europea del gas que exige la separación del transporte y del comercio. Bulgargaz se transformará en Bulgargaz Holding que se gestionará como tres compañías completamente independientes: Bulgartransgaz, Bulgargaz Ltd and Bulgartel. El gas natural procede de Rusia y el único importador desde 2001 es Bulgargaz, siendo abastecida desde 2003 por la empresa Overgas, filial del gigante ruso Gazprom.

La posición geográfica hace al país potencialmente importante para el tránsito de gas. Ya se ha aprobado el proyecto de construcción del gasoducto para el transporte de gas desde el Mar Caspio a través de Rusia y Burgas hasta el puerto griego de Alexandrópolis (Mar Egeo). Existe otro proyecto de construcción de un gasoducto desde tierras iraníes hasta Centro Europa, cuyo estudio de viabilidad ha finalizado, y que comenzará a ser construido por la empresa Nabucco Internacional. El gasoducto tendrá una longitud de 3.300 km, atravesando Turquía, Bulgaria, Rumanía, Hungría y Austria. Del total de la inversión prevista de 4.500 millones de euros, entre 400 y 500 millones serán invertidos en Bulgaria.

e) Electricidad

La principal actividad del sector energético búlgaro ha sido la generación de electricidad, lo que permitía a Bulgaria ser exportador neto de la misma, cubriendo en torno al 70% del déficit



energético de otros países de la región a finales de 2006. Con el cierre, el 31 de diciembre de 2006, de los reactores III y IV de la NPP de Kozdoluy, se calcula que el potencial exportador energético del país ha descendido en un 80% en términos de volumen. La producción de electricidad engloba la industria hidroeléctrica, la nuclear y la termoeléctrica. Existen siete empresas de generación de electricidad, siete de distribución y una de transmisión.

La capacidad instalada de producción de energía eléctrica búlgara es alta, en 2003 se llegaron a producir 42,5 TWh, el 90% de dicha producción lo suministraron las centrales térmicas y nucleares, y tan sólo el 7,7% las centrales hidroeléctricas.

La central nuclear de Kozloduy, que ha venido produciendo el 40% de la electricidad de Bulgaria, cerró 4 de los 6 reactores que la componían. Los reactores I y II fueron cerrados en 2002, y los reactores III y IV el 31 de diciembre de 2006. El cierre de los reactores III y IV, supone la pérdida del 36,6% de la capacidad de producción energética de la central nuclear y el 12% de la capacidad de generación total del país. Las otras dos unidades activas (V y VI) están siendo modernizadas para asegurar el cumplimiento de las normativas de la UE sobre seguridad. En este sentido, en abril de 2007 el gobierno firmó un acuerdo financiero con la comisión Europea para recibir una dotación de 3.592 millones de euros del programa PHARE para mejorar la seguridad del país en materia nuclear. La iniciativa pretende establecer mecanismos de supervisión de la central de Kozloduy y mejorar el transporte de material radiactivo y la gestión de los residuos generados en las centrales.

Para asegurar la capacidad productiva, el gobierno decidió en abril de 2005 el lanzamiento del concurso para la construcción de una nueva central nuclear en Belene (sobre el Danubio), para aprovechar las obras que comenzaron antes de 1990, abandonadas al comienzo de la transición debido a las masivas protestas populares. La construcción de la central nuclear será realizada finalmente por la empresa rusa Atomstroyexport, por decisión del Consejo de Administración de la National Electric Company (NEC), celebrado el 31 de octubre de 2006. El otro candidato era el consorcio checo Skoda Alliance La construcción tendrá un coste estimado de 4.000 millones de euros.

La mayor parte de la capacidad de generación térmica tiene que ser reemplazada o rehabilitada antes del final de la década: se ha comenzado por la rehabilitación de la planta termoeléctrica Maritza Iztok 3 con capacidad de 860 MW, y la privatización de las plantas de Bobov Dol, Varna (adquirida por la empresa checa CEZ) y Rousse va a estar acompañada de las respectivas rehabilitaciones.

Junto con la modernización de la planta Maritza Iztok 2, estos proyectos deberían aumentar la capacidad existente en 800 MW. Asimismo, una nueva planta de 670 MW reemplazará en Maritza Iztok 1 la ya existente de sólo 180 MW, además de la instalación de co-generadores que añadirán 340 MW.



2. Sector Secundario

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). Su cliente principal era la Unión Soviética, con la que efectuaba la mayoría de sus intercambios, y de cuyos productos energéticos y materias primas dependía totalmente. Durante los años 70-80, algunas empresas adquirieron equipamiento occidental y tantearon la penetración en los mercados OCDE a costa de un gran endeudamiento.

Durante los años 80, se realizaron fuertes inversiones en maquinaria, bloqueando las innovaciones de otras ramas. En la década de los 90, la electrónica búlgara, que aprovisionaba a la industria soviética, cayó en un profundo letargo al perder los mercados de destino de sus exportaciones; además, a largo plazo tampoco se espera que la situación mejore debido a la fuerte competencia internacional y al alto grado de desarrollo del sector en los mercados globales.

Tras el cambio del sistema en 1989, la industria búlgara, fuertemente endeudada, encontró enormes dificultades para adaptarse a la nueva situación. Además, la suspensión de pagos de 1990 a 1994, bloqueó el acceso a los mercados financieros internacionales. A ello se añadieron los problemas derivados de los embargos en su día a Irak (que han impedido a Bulgaria recuperar sus créditos), y a Yugoslavia (que la ha privado de un importante mercado).

Además, ha perdido posiciones en el inmenso mercado soviético del que tenía una gran dependencia. Tres puntos inciden decisivamente en el desarrollo de la reforma estructural de la industria:

1. El proceso de privatización de empresas.
2. Las medidas de aislamiento financiero y liquidación de las empresas estatales con pérdidas, adoptadas a mediados de 1996.
3. El aumento de los precios de la energía, que han tenido un impacto decisivo en la industria, al dejar de ser artificialmente competitiva por la anterior estructura de precios de la energía.

Desde mediados de 1996 en adelante, los precios de los combustibles y el gas se han equiparado a los internacionales, privando a la producción búlgara de su competitividad. Al problema de demanda interna y externa del sector, se han unido los de calidad y una urgente necesidad de modernización y reestructuración. En la actualidad el sector secundario búlgaro emplea alrededor del 35% de la población activa y su participación en el PIB de 2006 se situó en el 25,6%.

2.1.- Producción Industrial

Los sectores químico y metalúrgico pudieron beneficiarse hasta 1996 de los precios subsidiados de la energía y el crecimiento en la competitividad externa fruto de la continua depreciación de la moneda.



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 ha permitido 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 económica experimentada al principio de la transición a la economía de libre mercado, debido a su orientación exportadora. A largo plazo, se espera que la industria metalúrgica no ferrosa evolucione favorablemente basándose en la existencia de materia prima, la inversión realizada en reestructuración y la adquisición por inversores estratégicos que aumentarán la competitividad al introducir nuevas tecnologías y renovar los equipos.

Sin embargo, la industria siderúrgica no ofrece tan buenas perspectivas por presentar ineficiencias estructurales y serios problemas financieros. En el sector del acero, y a pesar de numerosos problemas financieros y de impagos, el combinado Kremikovtzi se mantiene como el mayor productor de acero en Bulgaria y uno de los mayores de los Balcanes, cuyas exportaciones a Europa, Medio Oriente, Asia, África y América ascienden al 70% de su producción. Esta empresa ha conseguido financiación externa para mejorar y actualizar parte de sus instalaciones. Se está llevando a cabo un plan de reestructuración completa del sector del acero para prorrogar el periodo de gracia en el que se permite las ayudas estatales.

La industria del papel, que se abastecía en un alto porcentaje de materias primas importadas, se vio fuertemente afectada por la gran depreciación de la leva, la subida de los precios de la energía, la caída de la demanda doméstica y el fuerte desarrollo de la competencia extranjera. Para el futuro, al estar el sector principalmente orientado a la demanda doméstica, las perspectivas no son optimistas.

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. Esta situación ha llevado a los fabricantes a especializarse en la subcontratación para fabricantes occidentales de confección.

Actualmente, el tráfico de perfeccionamiento es la principal fuerza que mueve el sector, como se aprecia observando el crecimiento del comercio en ambas direcciones en los rubros de productos textiles, que consiste fundamentalmente en este tipo de operaciones.

2.2.- Construcción

La industria de la construcción en Bulgaria se encuentra en un momento crucial, con unas perspectivas de crecimiento muy altas y una economía que ofrece buenas oportunidades para los inversores extranjeros.

- Obras Públicas

A pesar de que las infraestructuras se desarrollaron aceptablemente durante el periodo comunista, debido al estado de abandono en el que se encuentran desde 1991, han sufrido un grave deterioro. El Plan de Desarrollo Económico Nacional (NEDP) de la República de Bulgaria



para el periodo 2000-2006, marcaba, como necesidad prioritaria para la adhesión a la UE, el desarrollo y renovación de las infraestructuras de transporte. Los proyectos relacionados con estas mejoras fueron financiados en un porcentaje muy elevado por las instituciones financieras multilaterales (ISPA, PHARE etc.). En las nuevas perspectivas financieras 2007-2013 los transportes mantienen un elevado protagonismo, ya que recibirán 1.620 millones de euros, un 17,4% del total. Cabe destacar los proyectos de: modernización de líneas férreas (Vidin-Sofía, Sofía-Plovdiv, Sofía-Pernik...), construcción de carreteras (autopista Struma, autopista Maritza), extensión de la red de metro de Sofía, mejora de la navegabilidad en determinadas secciones del Danubio.

Asimismo, el Ministerio de Medio Ambiente y Aguas contará con 1.470 millones de euros de fondos europeos (15,8% del total) para mejorar las redes de saneamiento de aguas y tratamiento de residuos.

En la actualidad, el sector de la construcción de obras públicas en Bulgaria está en pleno crecimiento. Numerosas *joint ventures* y concesiones (también con inversores extranjeros) están en proyecto para mejorar las infraestructuras principales del país, con el objetivo de modernizar plantas obsoletas y medioambientalmente perjudiciales. De cara a que Bulgaria pueda mantener sus ventajas competitivas en materia energética en la región, es necesario que realice inversiones en la modernización y extensión de la vida de las infraestructuras e instalaciones existentes.

Para atraer la participación internacional necesaria, se han creado una serie de incentivos, que van desde la simplificación de los procedimientos de registro hasta reducciones fiscales. La Agencia de Inversiones Búlgara dispone de la información sobre dichos incentivos y de los proyectos de prioridad nacional, como los gaseoductos, oleoductos, presas hidroeléctricas y la rehabilitación de las instalaciones obsoletas.

- **Vivienda: Construcción Residencial**

El sector residencial es el que más abandono sufrió tras el periodo post-comunista, ya que durante la transición el Estado prácticamente abandonó la actividad constructiva para prestarle mayor atención a la estabilización económica y a la privatización. La necesidad de realizar inversiones en viviendas sigue en aumento, siendo muy importante para ello que mejore el nivel de ingresos de la población búlgara media.

En este sentido, el Gobierno ha intentado tomar ciertas medidas, creando agencias como la de "Fondo de Ahorros para la Vivienda", la "Agencia Nacional de Vivienda" e introduciendo importantes cambios en la Ley sobre la Propiedad e Hipotecas, que han permitido acceder a la población a la oferta de crédito hipotecario. Estas medidas se recogen en "La Estrategia Nacional de Vivienda" adoptada por el Consejo de Ministros en abril de 2004.

Durante los últimos años, el mercado de la construcción de viviendas ha experimentado un importante crecimiento. En 2006 se construyeron 15.338 edificios y casas residenciales (un 10,3% más que en 2005), con una superficie útil de 1.087.000 m² (9,4% más). La construcción está muy concentrada geográficamente en Burgas, Varna y la ciudad de Sofía, pues entre las



tres representan el 66% del total de nuevas viviendas. No obstante, se están produciendo cambios importantes, pues en Sofía se redujeron tanto el número de viviendas nuevas (-20,5%) como el de m² construidos (-28,2%) en 2006 con respecto a 2005, mientras que en Varna ambas cifras se incrementaron fuertemente (31,6 y 37,2%, respectivamente) y en Burgas casi no sufrieron variaciones (-2,4% en ambos casos). Ciudades como Rousse, Pleven y Veliko Tarnovo cobran cada vez mayor importancia.

Se prevé que este crecimiento continúe o incluso aumente a medida que la financiación sea más accesible y la integración en la UE atraiga a más expatriados y corporaciones a los principales centros urbanos del país. La adhesión también multiplicará las oportunidades de inversión en las infraestructuras para el turismo, ayudando a que Bulgaria se convierta en un centro de atracción turística para aquellos europeos que busquen nuevos y más baratos destinos turísticos.

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 50% del PIB en 2004, el 50,4% en 2005, y el 48,8% en 2006.

3.1.- Turismo

El turismo es un sector prioritario de inversión que ocupa entre el 5 y el 8 % de la población y su participación en el PIB se situó en torno al 11% en 2006.

El turismo es un sector prioritario para el gobierno búlgaro, que requiere todavía fuertes inversiones, especialmente para la reforma y modernización de los hoteles (aunque muchos ya han sido rehabilitados), así como de las infraestructuras de acceso por carretera, transporte aéreo y ferrocarril y una planificación del desarrollo de las zonas turísticas. El creciente interés turístico de Bulgaria está atrayendo a numerosas agencias inmobiliarias, empresas de gestión hotelera y agencias de viajes. De hecho, algunos de los principales operadores centroeuropeos ya han invertido en instalaciones turísticas en el Mar Negro.

El número de turistas en 2005 se elevó a 4.090.421, lo que supuso una caída del 11,7% respecto al año anterior. En 2006, la cifra se elevó hasta 4.364.557, un 6,7% más. Los principales países emisores de turistas a Bulgaria en 2006 fueron Serbia y Montenegro, Grecia, la ARY de Macedonia, Alemania, Reino Unido, Rumanía y Rusia.

Entre enero y septiembre de 2007 visitaron el país más de 6.700.000 personas, de las cuales más de 3.800.000 lo hicieron por razones de ocio. Lo que supuso un crecimiento de casi el 9% respecto al mismo período del año pasado.



3.2.- Transporte y Comunicaciones

La localización geográfica de Bulgaria hace del transporte un sector particularmente importante para su integración en la UE, así como para su desarrollo económico en general. 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.

La modernización de los transportes 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. El sector privado sigue ganando terreno, especialmente en el transporte por carretera de personas y mercancías.

Dadas las limitaciones presupuestarias a las que el país se ve enfrentado, desde 1994 están en marcha programas de ayuda financiera multilateral para Bulgaria (Banco Europeo de Inversiones -BEI, Banco Europeo de Reconstrucción y Desarrollo -BERD, Programa PHARE de la UE y Banco Mundial -BM). En el año 2000, empezó a funcionar el programa ISPA de apoyo financiero a la inversión en grandes infraestructuras de transporte. El Ministerio de Transporte ha elaborado un Plan de desarrollo de infraestructuras de transporte para el periodo 2007-2013. Las prioridades de este programa están de acuerdo con el desarrollo de la Red de transportes trans-europea, especialmente los corredores IV, VII, VIII y X.

Actualmente, Bulgaria cuenta con 44.033 km. de carreteras (de las que 333 km. son autopistas), 6.500 km. de vías férreas (más del 64% de los cuales se encuentran electrificados), dos puertos principales (Varna y Burgas), que sirven el 60% del comercio internacional del país y 5 aeropuertos internacionales (aunque de pequeño tamaño).

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.

Algunos proyectos estratégicos que desarrollados en los últimos años son:

- Proyecto de modernización del aeropuerto de Sofía – 111 millones de euros para el lote B . Finalizado en diciembre de 2006.
- Proyecto de construcción del Puente sobre el Danubio II – 220 millones de euros (adjudicado a la empresa española FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y CONTRATAS. Se espera que el puente entre en funcionamiento en el año 2009).
- Construcción del Tunel de Shipka – 120 millones de dólares (en estudio).
- Electrificación y rehabilitación de la línea férrea entre Vidin - Sofía – Kulata (solamente se ha publicado de momento el forecast del proyecto).
- Construcción de la autopista de Ljulin – 148 millones de de euros (circunvalación de Sofía) (solamente se ha publicado de momento el forecast del proyecto).
- Construcción de la autopista Sofía – Nis (en estudio).



- Concesiones de los puertos: Burgas, Varna, Lom, Rousse y Vidin, junto con su modernización. Han sido convocados y se encuentran en proceso de otorgarse las concesiones del puerto de Oryahovo y de tres partes del puerto de Vidin y han sido otorgadas las concesiones de los puertos de Lesport (parte del puerto de Varna) a la compañía búlgara BM Port, la del puerto de Svishtov a la empresa Dragajen Flot-Istar AD, la del puerto de Balchik a la empresa Port-Balchik AD y la del puerto de Somovit (parte del puerto de Rousse) a la empresa Octopod - S OOD. Se espera que durante el año 2006 se convoquen los concursos para otorgar las concesiones del resto de puertos (Burgas, Lom y las partes restantes del resto de puertos).
- Concesiones de los aeropuertos de Burgas y Varna al consorcio Fraport Twin Star Airport Management. Este operador está controlado por la alemana Fraport, que se había presentado a la oferta en asociación con la empresa afincada en Varna, BM Star.

4. Estructura empresarial

La primera legislación permisiva hacia la empresa privada en Bulgaria fue el Decreto nº 56/89 que precedió a la reforma política. Este Decreto permitía el establecimiento de empresas privadas e introducía los primeros criterios empresariales en la actividad de las estatales.

Otros hitos importantes en el desarrollo de la actual estructura empresarial son la Constitución (1991), la Ley de Comercio (1991), la Ley de Privatización (2002) y la Ley de Inversiones Extranjeras (1997, derogada por la Ley de Promoción de Inversiones de 2004).

En los primeros años de la transición surgió un sector privado compuesto en una parte por pequeño comercio, empresas minoristas y de servicios y, en otra, por grandes firmas (a veces conglomerados) que prosperaron gracias a relaciones parasitarias con empresas estatales. La dimensión empresarial media era minúscula y la mayoría de las empresas tenían grandes dificultades para financiar sus operaciones.

Hasta 1998, con la creación de la Agencia para la Pequeña y Mediana Empresa, no se elaboró en Bulgaria una estrategia para el desarrollo de las pymes, a pesar de que éstas constituían la esencia de la estructura empresarial. En la actualidad, el 99% del entramado empresarial está constituido por pequeñas y medianas empresas, de las cuales el 90,8% son microempresas. A lo largo de los últimos años, esta estructura ha permanecido sin cambios considerables.

- El objetivo de la estrategia de desarrollo de pymes es conseguir un entorno favorable para el desarrollo de la actividad empresarial y la competencia. Sus prioridades y objetivos son:
- Simplificación de los procedimientos administrativos.
- Mejora de los servicios financieros para las pymes.
- Mejora de la competitividad de las pymes.
- Integración en el mercado europeo y en el mercado global.



Para el desarrollo de las pymes en Bulgaria, la propia Agencia reconoce la necesidad de adoptar un paquete de medidas a corto, medio y largo plazo que incluye la reforma de la legislación fiscal y de la legislación sobre contratación pública, bancaria, mercantil, sobre registros electrónicos, etc.

Antes de la adhesión a la UE, el programa PHARE otorgaba fondos para la gestión y promoción de pymes en Bulgaria. A partir del 1 de enero de 2007, Bulgaria dejó de recibir esta financiación, para comenzar a recibir los 9.362 millones de euros asignados en las perspectivas financieras 2007-2013. Un 14,4% de estos fondos se destinarán a incrementar la eficiencia del sistema económico.

5. Sistema financiero

Los servicios bancarios, compañías aseguradoras, asesorías legales, consultorías y auditorías en Bulgaria evolucionaron en el pasado bajo control estatal por lo que tradicionalmente diferían de forma considerable de los servicios financieros ofrecidos en occidente. La puesta en funcionamiento de una economía de mercado en Bulgaria requería, pues, entre otros factores, que se reestructurara y desarrollara el sector financiero del país para orientar así el ahorro hacia inversiones productivas.

En este sentido, el gobierno búlgaro, ayudado y presionado por las Instituciones Financieras Internacionales adoptó, a lo largo de la década de los noventa, reformas jurídicas e institucionales que han permitido desarrollar el sistema financiero del país, el cual cuenta ya con la presencia de grandes multinacionales, bancos y aseguradoras extranjeras. Esta mayor presencia de entidades extranjeras se ha intensificado tras el ingreso de Bulgaria en la UE.

5.1 Sector Bancario

La crisis económica de 1996 y 1997 estuvo marcada desde su inicio por el colapso del sistema financiero, provocado por la proliferación de instituciones de ahorro con estructuras piramidales al amparo de la falta de supervisión del sistema. La quiebra de los bancos agravó la crisis de hiperinflación y depreciación, constriñendo el crédito y el multiplicador monetario. Por ello, la estabilización del sistema ha sido la principal prioridad del FMI en los programas de estabilización y ajuste.

La introducción del "currency board" junto con el Acuerdo Stand-by con el FMI, el éxito del Programa de Privatización Masiva, la puesta en marcha de una nueva Bolsa de Valores y la aprobación de nuevas normas de solvencia, en línea con las directivas de la UE, han conducido a la estabilidad económica y monetaria del país, permitiendo el reinicio de los préstamos al sector empresarial.

Actualmente existen 32 bancos comerciales operando en el país. Los tres principales bancos comerciales son el DSK Bank, que fue comprado por el banco húngaro OTP Bank por 311 millones de euros en mayo de 2003, completándose así el proceso de privatización del sector bancario; Bulbank, adquirido por Unicrédito en julio de 2000 (compró el 93% del capital



por 360 millones de euros mientras que Allianz adquirió el 5%); y el United Bulgarian Bank, adquirido por el BERD y otros grupos inversores extranjeros en julio de 1997, hasta que el Banco Nacional Griego compró el 89'9% de sus acciones por 207 millones de euros en agosto de 2000 (el BERD mantiene su inversión). En 2006, estas tres entidades gestionaron el 80% de los fondos en efectivo del país y obtuvieron el 50% de los beneficios de todo el sector bancario.

Otros bancos importantes son: Biochim, adquirido por Bank of Austria en 2002; First Investment Bank; Raiffeisenbank; Hebrosbank, adquirido por Bank of Austria y Biochim a finales de 2004; BNP Paribas; ING Bank N. V.; Citibank; Expressbank, comprado por Société Générale en septiembre de 1999; y el Banco Postal de Bulgaria, adquirido por el grupo ALICO/CEH Balkan Investment Fund en 1998. No hay ningún banco de capital español, pero sí existe un acuerdo de corresponsalía entre el Banco Popular y el Biochim.

En la actualidad, están teniendo lugar una serie de operaciones de concentración en el sector bancario que pueden conllevar ciertos cambios en la estructura del sector. Así, en mayo de 2005 Pireus Bank adquirió el Eurobank, y en abril de 2007 se anunció la fusión de tres de los principales bancos: Bulbank (propiedad de Unicr dito), Biochim y HebrosBank (ambos propiedad de HVB) debido a la adquisición de HVB por parte de Unicr dito a nivel mundial.

Al mismo tiempo, se espera que, tras la entrada en la UE, entre 30 y 35 entidades bancarias europeas entren en el mercado búlgaro, reduciendo los tipos de interés hipotecarios a los niveles del resto de los países miembros. En los dos primeros meses de 2007, el importe medio de las hipotecas ascendió a 31.000 euros, frente a los 26.000 euros de 2006 y los 19.000 euros de 2005.

El sistema bancario en Bulgaria se mantiene en una posición saneada, si bien entre 2002 y 2005 se produjo una importante expansión crediticia, alcanzando el crédito al sector privado un máximo en marzo de 2005 del 41% del PIB frente a tan sólo un 12,6% en 2000. Siguiendo las recomendaciones planteadas por el Fondo Monetario Internacional, a finales de 2005 se introdujeron medidas para reducir el crecimiento del crédito por parte del Banco Nacional de Bulgaria. Estas medidas restrictivas fueron levantadas el 1 de enero de 2007.

A pesar de esta expansión crediticia, el acceso al crédito sigue siendo complicado para las pequeñas y medianas empresas búlgaras. El crédito hipotecario también está poco difundido, debido a los elevados tipos y garantías exigidas, y a la reducida capacidad de ahorro de la mayor parte de la población. A pesar de que la situación tiende a flexibilizarse, Bulgaria se caracteriza por ser una economía donde la mayor parte de las operaciones se realizan en efectivo.

5.2 Mercado de Valores

En 1997, se enmendó la Ley de Valores y Bolsa, eliminándose los obstáculos a la negociación de valores, especialmente para las acciones procedentes del programa de privatización masiva. El mismo año, y como complemento, se creó una nueva Bolsa de Valores que comenzó a funcionar a principios de octubre de 1997 (BSE, Bulgarian Stock Exchange).

Por otro lado, en marzo de 1999 se modificó la Ley de Valores Muebles y, a pesar de que sigue siendo un mercado poco desarrollado, se está introduciendo correctamente el marco



reglamentario así como el control de las instituciones financieras no bancarias. En este sentido, gracias a la Ley de Oferta Pública de Acciones de 2000, apoyada por la UE y la USAID, se permite la oferta pública de valores bursátiles, siempre que se dé un mínimo de 50 compradores y haya sido anunciada en algún medio de comunicación de masas.

El principal índice del mercado bursátil búlgaro es el SOFIX, en el que se incluyen las empresas de mayor liquidez del mercado. Su número puede fluctuar entre 5 y 50, si bien tras su última modificación, en septiembre de 2007, está formado únicamente por 17 empresas. Este índice se revalorizó un 1.129% en el período 2000-2006, y un 48% durante 2006. Otros índices importantes son: el BG40, formado por las 40 empresas con un mayor número de transacciones en los seis meses anteriores, el BG REIT, que incluye la cotización de compañías que operan en el campo de la intermediación inmobiliaria.

Las privatizaciones de empresas públicas mediante salida a Bolsa, así como el nuevo marco legal resultante de las modificaciones aportadas a la Ley de los Valores Muebles serán esenciales para la expansión de los servicios financieros.

5.3 Sector Asegurador

El mercado asegurador búlgaro estuvo muy protegido hasta mediados de 1997, momento en que se aprobó la Ley del Seguro, que introducía estándares occidentales. Pese a esta Ley, la entrada de compañías aseguradoras privadas y extranjeras ha sido muy limitada. De hecho, el sector sigue estando cubierto principalmente por las dos antiguas compañías estatales, State Insurance Institute (DZI), privatizado en 2002, y Bulstrad, las cuales negocian todo tipo de seguros y cubren la mayoría del país, si bien existen otras compañías que van ganando presencia en el mercado como por ejemplo Allianz Bulgaria y AIG Bulgaria. En enero de 2007, el grupo belga KBC adquirió el 70% de DZI por 185 millones de euros, y en abril anunció que lanzará una oferta por el 30% restante.