



Órgano de Examen de las Políticas Comerciales

EXAMEN DE LAS POLÍTICAS COMERCIALES

INFORME DE LA SECRETARÍA

TAYIKISTÁN

Addendum

La presente adición del informe, preparada para el primer examen de las políticas comerciales de Tayikistán, ha sido redactada por la Secretaría de la OMC bajo su responsabilidad. Como exige el Acuerdo por el que se establece el Mecanismo de Examen de las Políticas Comerciales (Anexo 3 del Acuerdo de Marrakech por el que se establece la Organización Mundial del Comercio), la Secretaría ha pedido aclaraciones a Tayikistán sobre sus políticas y prácticas comerciales.

La reunión del Órgano de Examen de las Políticas Comerciales (OEPC) para el primer examen de las políticas comerciales de Tayikistán, prevista inicialmente para los días 22 y 24 de abril de 2020, tuvo que aplazarse debido a la aparición de la pandemia de COVID-19. Esta adición ha sido elaborada por la Secretaría de la OMC para facilitar a los Miembros información actualizada sobre el impacto de la pandemia en la economía, las medidas adoptadas por el Gobierno y la evolución económica reciente. Debe leerse junto con los informes de la Secretaría y el Gobierno (WT/TPR/S/399 y WT/TPR/G/399), distribuidos a los Miembros el 18 de marzo de 2020.

Cualquier pregunta técnica que se plantee en relación con este informe puede dirigirse a Mark Koulen (tel.: 022 739 5224), Zheng Wang (tel.: 022 739 5288) y Fatima Chaudhri (tel.: 022 739 6384).

En los documentos WT/TPR/G/399 y WT/TPR/G/399/Add.1 figura la exposición de políticas presentada por Tayikistán.

Nota: El presente informe es de distribución reservada y no debe difundirse a la prensa hasta que haya finalizado la primera sesión de la reunión del Órgano de Examen de las Políticas Comerciales sobre Tayikistán. Este informe ha sido redactado en inglés.

1. Tayikistán se adhirió a la OMC el 2 de marzo de 2013. Su primer examen de las políticas comerciales estaba previsto para los días 22 y 24 de abril de 2020. Sin embargo, la aparición de la pandemia de COVID-19 coincidió con la fase final de los preparativos para la reunión del OEPC, por lo que hubo que aplazar esta. Los documentos que debían servir de base para esa reunión, es decir, los informes de la Secretaría y el Gobierno (WT/TPR/S/399 y WT/TPR/G/399), se habían distribuido a los Miembros el 18 de marzo de 2020. Esos informes abarcan el período comprendido entre 2013 y 2018-2019.

2. Las autoridades tayikas aceptaron reprogramar la reunión del OEPC para los días 6 y 8 de diciembre de 2021. En vista del lapso de tiempo bastante grande entre el período abarcado por los dos informes distribuidos y las nuevas fechas de reunión, la Secretaría y el Gobierno de Tayikistán decidieron publicar un suplemento de sus respectivos informes. Los suplementos se centran en los efectos de la pandemia de COVID-19 en la economía (incluido el comercio), las medidas adoptadas por el Gobierno para luchar contra la pandemia y la evolución económica y comercial reciente.

3. En el primer semestre de 2020, Tayikistán, una economía de ingresos bajos¹, se vio muy afectada por la pandemia de COVID-19. El PIB real creció a un ritmo mucho menor que durante el período anterior a la pandemia, las remesas disminuyeron, el desempleo aumentó, la inflación subió y las importaciones descendieron. En marzo de 2020, el Gobierno adoptó su Plan de Acción para prevenir y reducir los posibles efectos de la pandemia de COVID-19 en la economía, en el marco del cual se han ofrecido desgravaciones fiscales y apoyo crediticio para ayudar a los grupos vulnerables y a los empresarios nacionales. Una política fiscal expansionista, una política monetaria acomodaticia y la flexibilización de las medidas de confinamiento permitieron que la economía recobrara el ritmo de crecimiento más rápido observado en el segundo semestre de 2020. Además, el Gobierno ha mantenido en general su política comercial relativamente abierta y adoptado diversas medidas para facilitar el comercio.

4. Según el FMI, el impacto de la pandemia de COVID-19 en la salud se ha contenido bien en Tayikistán.² No obstante, las perspectivas de futuro dependen de la evolución de la pandemia, de las medidas para contener su impacto y de la recuperación del desarrollo económico en los países vecinos.

1 RALENTIZACIÓN DEL CRECIMIENTO ECONÓMICO DEBIDO A LA PANDEMIA DE COVID-19

1.1. La pandemia de COVID-19 ralentizó el crecimiento económico de Tayikistán. La tasa de crecimiento del PIB real cayó de un 7,4% en 2019 a un 4,5% en 2020, y el PIB per cápita se redujo de USD 900 a USD 851 (cuadro 1.1).

Cuadro 1.1 Principales indicadores económicos, 2018-2020

	2018 ^a	2019 ^a	2020 ^a
PIB (en millones de TJS corrientes)	68.844	79.110	82.543
PIB (millones de USD corrientes)	7.523	8.301	7.996
Crecimiento del PIB real (%)	7,3	7,4	4,5
PIB per cápita (en USD corrientes)	835	900	851
Balanza comercial de bienes y servicios (en millones de USD)	-2.076	-2.174	-1.744
Exportaciones	1.073	1.174	1.406
Importaciones	3.149	3.349	3.150
Precios			
Inflación (%)	5,4	8,0	9,4
Oferta monetaria (millones de TJS)			
Moneda en circulación (M0)	11.209	13.270	15.582
Dinero en sentido estricto (M1)	12.560	14.536	17.043
Dinero en sentido amplio (M2)	14.224	16.449	19.243
Tipos de interés (%)			
Tipos representativos de los préstamos (promedio anual)	27,19	21,07	20,08
Tipos representativos de los préstamos (final de período)	20,51	20,48	18,93
Tipos representativos de los depósitos (promedio anual)	7,50	7,30	8,16
Tipos representativos de los depósitos (final de período)	6,38	6,84	6,36

¹ Naciones Unidas, *World Economic Situation and Prospects, Statistical Annex: Country Classifications*. Consultado en: https://www.un.org/development/desa/dpad/wp-content/uploads/sites/45/WESP2020_Annex.pdf.

² FMI, *IMF Staff Completes Virtual Visit to Tajikistan*, 14 de septiembre de 2020. Consultado en: <https://www.imf.org/en/News/Articles/2020/09/14/pr20292-tajikistan-imf-staff-completes-virtual-visit>.

	2018 ^a	2019 ^a	2020 ^a
Empleo			
Población activa (en miles)	2.478	2.465	..
Desempleo (en miles)	47,5	49,0	49,9
Tasa de desempleo (% de la población activa)	1,9	2,1	..
Empleo por sector (%)			
Total sector público	28,6	..	..
Gobierno ^b	20,0	..	..
Sector público	8,6	..	..
Sector privado	71,3	..	..
Sin asignar	0,2	..	..
Pro memoria			
Tipo de cambio nominal (TJS por USD, promedio del período)	9,2	9,5	10,3
Tipo de cambio efectivo real (dic. 2009 = 100)	86,4	..	..
Población (en miles)	9.127	9.314	9.538

.. No disponible.

a Datos preliminares.

b Incluye el Gobierno central y los gobiernos locales, las empresas estatales y las explotaciones agrícolas estatales.

Fuente: Banco Nacional de la República de Tayikistán; Organismo de Estadística, dependiente del Presidente de la República de Tayikistán; y datos facilitados por las autoridades.

1.2. Entre las medidas adoptadas para contener la pandemia figuraban las restricciones de la movilidad de la mano de obra y los viajes, que redujeron la demanda de determinados tipos de servicios, como el transporte (sobre todo el transporte aéreo) y el turismo. El hecho de que los migrantes que habían regresado al país no pudieran viajar al extranjero hizo que la demanda de bienes de consumo disminuyera y aumentara la tasa de desempleo. En 2020, las remesas, que desempeñan un importante papel en la economía, cayeron un 13% y representaron el equivalente del 29% del PIB³, frente al 35,4% en el primer semestre de 2019 (sección 1 del informe de la Secretaría). La disminución de la demanda también hizo que descendieran las importaciones.

1.3. La inflación aumentó del 8,0% en 2019 al 9,4% en 2020 (cuadro 1.1). Los precios de los productos farmacéuticos y los productos de limpieza y desinfección registraron un aumento especialmente marcado. Además, la depreciación del tipo de cambio generó presiones inflacionistas.

1.4. Según datos del Banco Mundial, la pandemia de COVID-19 tuvo un fuerte impacto negativo en el ya bajo nivel de inversión extranjera directa (IED). El volumen de las entradas de IED, que experimentó una caída interanual de más del 70%, se cifró en USD 59,8 millones en el primer semestre de 2020.⁴ Los sectores de la minería, las manufacturas y los intermediarios financieros son los que registraron la mayor caída de IED. Los recortes en la inversión pública y las perturbaciones de la inversión extranjera hicieron que disminuyera la actividad de construcción.

1.5. En 2020, las exportaciones totales de mercancías aumentaron con respecto a su nivel de 2019, ya que la subida de los precios de los metales preciosos, en particular del oro, impulsó las exportaciones. Sin embargo, las exportaciones de aluminio y algodón, que solían dominar la cesta de exportaciones de Tayikistán (sección 1 del informe de la Secretaría), se vieron afectadas por la caída de los precios internacionales. La falta de agua en los embalses impidió la generación de electricidad y su exportación a los países vecinos. Las importaciones totales disminuyeron debido a la reducción de las importaciones relacionadas con los proyectos de inversión pública y a la débil demanda de los consumidores. El déficit por cuenta corriente pasó a representar el 1,8% del PIB en junio de 2020 frente al 7,6% un año antes.⁵

2 MEDIDAS ADOPTADAS POR EL GOBIERNO

2.1. Para hacer frente a los efectos económicos de la pandemia, el Gobierno adoptó una política fiscal anticíclica y el Banco Central, una política monetaria acomodaticia. El 19 de marzo de 2020 se aprobó un Plan de Acción para la prevención y reducción del impacto potencial de la pandemia de COVID-19 en la economía, que sigue en vigor. El 5 de junio de 2020 se publicó el Decreto Ejecutivo del Presidente sobre la Prevención de los Efectos de la COVID-19 en los Sectores

³ Banco Asiático de Desarrollo (2021), *Asian Development Outlook 2021*, abril de 2021. Consultado en: <https://www.adb.org/sites/default/files/publication/692111/ado2021.pdf>.

⁴ Banco Mundial (2020), *Tajikistan - Country Economic Update, Fall 2020*.

⁵ Banco Mundial (2020), *Tajikistan - Country Economic Update, Fall 2020*.

Socioeconómicos de la República de Tayikistán, que ofrecía desgravaciones fiscales y apoyo crediticio por un valor total superior a TJS 450 millones para ayudar a los grupos vulnerables y a los empresarios nacionales. También se adoptaron diversas medidas para facilitar el comercio.

2.1 Política fiscal

2.2. En el ámbito fiscal, los ingresos cayeron a causa de la pandemia de COVID-19, lo que provocó dificultades para ejecutar el presupuesto revisado para 2020, en que se había previsto aumentar las asignaciones destinadas al gasto sanitario y social. En los nueve primeros meses de 2020, la recaudación fiscal registró una contracción interanual del 3%. La disminución de la recaudación fiscal se debió a la contracción de la demanda interna y a las desgravaciones fiscales temporales concedidas a empresas y hogares durante la pandemia. Casi todos los ingresos fiscales disminuyeron, empezando por los impuestos sobre los beneficios y la renta, el impuesto sobre el valor añadido y las cotizaciones sociales. Además, Tayikistán se enfrenta al reto de mejorar la eficiencia de las empresas de propiedad estatal y llevar a cabo reformas estructurales para reactivar el sector privado, sin el cual la economía carece de una base impositiva suficientemente amplia.

2.3. En los nueve primeros meses de 2020, el Gobierno aumentó el gasto en atención sanitaria en un 19,6% interanual y la protección social en un 9% para crear nuevas capacidades médicas y respaldar los medios de subsistencia. A partir de julio de 2020, el Gobierno amplió el programa específico de asistencia social a 28 distritos adicionales, abarcando así todo el país. Se proporcionó una ayuda única relacionada con la COVID-19 de TJS 400 por persona a los grupos vulnerables de la población. Las autoridades indican que en 2020 utilizaron TJS 1.600 millones del presupuesto para adquirir medicamentos y equipo médico, construir hospitales temporales y prestar apoyo a los trabajadores sanitarios. En particular, el Gobierno edificó 157 escuelas secundarias e instalaciones de apoyo para 63.000 estudiantes y construyó 108 establecimientos de salud y más de 1,2 millones de metros cuadrados de viviendas.

2.4. Al tiempo que se priorizaban los gastos presupuestarios en atención sanitaria y protección social, se recortaron gastos, por ejemplo, en trabajos de mantenimiento y reparación y compra de nuevos equipos, y se aplazaron proyectos de menos prioridad. En particular, el gasto presupuestario en el sector de la energía se recortó un 23,1% interanual en los nueve primeros meses de 2020 y en el de la administración estatal, un 11,4%.

2.5. Las instituciones financieras internacionales y los países asociados también proporcionaron asistencia financiera y en especie para ayudar a Tayikistán a afrontar la presión sin precedentes sufrida por su sistema de atención de salud.⁶ Se acordó la concesión de una ayuda de emergencia internacional en forma de donaciones y préstamos con el FMI (USD 189,5 millones), el Banco Asiático de Desarrollo (más de USD 102,5 millones), el Fondo Europeo de Desarrollo Sostenible (USD 50 millones) y el Banco Mundial (USD 11,3 millones disponibles y otros USD 16,2 millones como complemento). La deuda pública externa de Tayikistán, que a finales de 2019 representaba el 36,6% del PIB, llegó a suponer casi el 40% del PIB en septiembre de 2020.

2.6. Tayikistán forma parte del grupo de países que recientemente recurrió a la Iniciativa de Suspensión del Servicio de la Deuda (DSSI) del G-20, cuyo objetivo es prestar apoyo a los países de ingresos bajos suspendiendo el pago del servicio de la deuda bilateral oficial hasta mediados de 2021. En el marco de la DSSI, Tayikistán se benefició de la suspensión de los reembolsos de la deuda a China. El Gobierno prosigue las negociaciones con otros acreedores bilaterales en relación con las suspensiones temporales del pago del servicio de la deuda.

2.2 Política monetaria

2.7. En el primer semestre de 2020 la expansión del crédito se desaceleró a medida que se fue propagando la pandemia. La expansión del crédito al sector privado había disminuido a un 6,1% interanual en junio de 2020, frente al 13,4% interanual registrado en marzo de 2020. El banco central —el Banco Nacional de Tayikistán (NBT)— ha aplicado una política monetaria acomodaticia para respaldar la economía durante la pandemia.

⁶ Banco Mundial (2020), *Tajikistan - Country Economic Update, Fall 2020*.

2.8. El NBT redujo el tipo de interés oficial del 12,75% al 11,75% en mayo de 2020 y al 10,75% en julio de 2020. En abril de 2020, rebajó el porcentaje de reserva obligatoria del 9% al 5% para las cuentas en dólares de los Estados Unidos y del 3% al 1% para las cuentas en somoni (moneda nacional). También pidió a las instituciones de crédito que reestructuraran los préstamos ampliando los períodos de gracia y eximiendo de sanciones a las empresas prestatarias y los prestatarios privados con dificultades económicas. El NBT se comprometió a proporcionar crédito de apoyo urgente al sistema bancario en caso de producirse situaciones de fuerza mayor para garantizar la estabilidad financiera.

2.9. Las autoridades indican que en 2020 las instituciones de crédito de Tayikistán concedieron apoyo crediticio por valor de TJS 2.300 millones a más de 260.000 clientes y préstamos por valor de TJS 4.000 millones a empresarios industriales, un 2% más que en 2019. Los bancos comerciales facilitaron la obtención de nuevos préstamos reduciendo el tipo de interés medio, que pasó de cerca del 24% a principios de 2020 al 18% en julio de 2020. Los bancos comerciales fijan sus propios tipos de interés dentro de una banda de fluctuación establecida por el NBT. El diferencial de tipos de interés en Tayikistán es alto, debido sobre todo a la falta de competencia y a los elevados riesgos que persisten en la economía. El tipo de interés medio anual aplicado a los préstamos era del 20,08% en 2020, mientras que el aplicado a los depósitos era del 8,16%. Ese mismo año, los tipos de interés a final de período aplicados a los préstamos y a los depósitos eran del 18,93% y el 6,36%, respectivamente (cuadro 1.1).

2.3 Políticas comerciales⁷

2.10. En 2020, el Gobierno adoptó diversas medidas para facilitar el comercio. En primer lugar, el 10 de julio de 2020, Tayikistán presentó una notificación a la OMC en virtud de los artículos 1.4, 10.4.3, 10.6.2 y 12.2.2 del Acuerdo sobre Facilitación del Comercio (AFC).⁸ Según la Base de Datos del AFC, el porcentaje actual de los compromisos de aplicación de Tayikistán se sitúa en el 77,7%.⁹ El 1 de septiembre de 2020 se puso en marcha oficialmente la ventanilla única para el registro de las operaciones de exportación, importación y tránsito.

2.11. En diciembre de 2020, la Unión Europea expidió un certificado de utilización del Sistema de Registro Exportadores (Sistema REX) a las autoridades tayikas. El Sistema REX es un sistema de certificación del origen de las mercancías basado en la autocertificación, con arreglo al cual los operadores económicos se autodeclaran mediante "declaraciones sobre el origen". Para tener derecho a presentar esa "declaración sobre el origen", el operador económico debe estar registrado en una base de datos creada por las autoridades competentes de su país de origen. Por lo tanto, con ese certificado expedido por la Unión Europea, los comerciantes de Tayikistán pueden adherirse al Sistema REX.

2.12. En respuesta a la aparición de la pandemia de COVID-19, el 25 de abril de 2020 Tayikistán impuso una [prohibición temporal](#) a la exportación de diversos productos alimenticios básicos, entre otros, legumbres y hortalizas, cereales, carne, harina, huevos y trigo, con el fin de garantizar el abastecimiento adecuado del país y de frenar el aumento de los precios. Esa medida se dejó de aplicar a finales de agosto de 2020.

3 EVOLUCIÓN ECONÓMICA RECIENTE Y PERSPECTIVAS

3.1. Tras una marcada ralentización del crecimiento económico en 2020, este se aceleró en el primer semestre de 2021 y llegó a situarse en un 8,7%.¹⁰ En comparación con el mismo período del año anterior, la agricultura registró un aumento del 8,1%, la industria creció un 23,4% y los servicios, que en la primera mitad de 2020 sufrieron una contracción (4,8%), se recuperaron y registraron un crecimiento del 16,5% un año después. La inversión bruta fija aumentó un 23,7% y la construcción se disparó a un 33,5%, debido a las inversiones relacionadas con la celebración del 30º aniversario de la independencia de Tayikistán en 2021. Esas inversiones también impulsaron las importaciones de mercancías. La inflación se situó en torno a un 9,0% en el primer semestre

⁷ En esta sección no se pretende abarcar todas las medidas comerciales que Tayikistán pueda haber adoptado en el período más reciente.

⁸ Documento G/TFA/N/TJK/2 de la OMC, de 10 de julio de 2020.

⁹ Base de Datos del AFC de la OMC, *Tayikistán*. Consultado en: <https://tfadatabase.org/members/tajikistan>.

¹⁰ Banco Asiático de Desarrollo (2021), *Asian Development Outlook 2021 - Update*, septiembre de 2021. Consultado en: <https://www.adb.org/sites/default/files/publication/726556/ado2021-update.pdf>.

de 2021, algo por debajo del nivel de 2020 (9,4%). Para mitigar la inflación, el NBT elevó el tipo de interés oficial del 10,75% al 12,00% el 28 de abril de 2021, y nuevamente al 13,00% el 2 de agosto de 2021.

3.2. El déficit del comercio de mercancías se redujo, ya que las exportaciones de mercancías casi se duplicaron, mientras que las importaciones de mercancías crecieron un 23%. Las exportaciones aumentaron con la reapertura de las fronteras y porque la demanda mundial de oro se ha mantenido fuerte. En 2020 el valor de las exportaciones de oro ascendió a USD 689,7 millones, y en la primera mitad de 2021 subió a USD 708,9 millones.

3.3. Se prevé que en 2021-2022 la economía se recupere progresivamente en función del avance del proceso de vacunación y de la reactivación de las remesas, el comercio internacional y la inversión extranjera. El Banco Asiático de Desarrollo ha previsto que el crecimiento del PIB se situará en un 5% en 2021 y un 5,5% en 2022.¹¹

3.4. Con el apoyo de los asociados para el desarrollo, es probable que el Gobierno mantenga la política fiscal expansionista, pues se prevé que continúe respaldando los sistemas de atención de salud y protección social. Es posible que se siga utilizando la política monetaria para tratar de contener la inflación y limitar la depreciación de la moneda mediante la restricción de la liquidez; sin embargo, estas medidas se pueden ver dificultadas por la demanda de financiación presupuestaria.

3.5. La aparición de nuevas olas de infección ejercería una fuerte presión en la situación social y sanitaria del país. Si se intensificara la pandemia y se prolongaran las medidas restrictivas se verían menoscabadas las perspectivas de crecimiento del PIB. Como se resume en el informe de la Secretaría, Tayikistán tiene un gran potencial de crecimiento, gracias a sus abundantes recursos de agua y su población joven. La fuerte dependencia de las exportaciones de mercancías y las remesas aumenta la exposición a los riesgos externos; en cuanto a los riesgos internos, cabe citar el limitado margen fiscal, los obstáculos en el sistema financiero y los fallos de infraestructura, así como las dificultades para atraer más inversión privada, diversificar y mejorar las exportaciones y crear oportunidades de empleo no relacionadas con la agricultura.

¹¹ Banco Asiático de Desarrollo (2021), *Asian Development Outlook 2021 - Update*, septiembre de 2021. De acuerdo con este informe, a finales de agosto de 2021, el 13,5% de la población adulta había recibido la pauta completa de vacunación, y el 35,3%, la primera dosis.