



---

# INFORME ECONÓMICO Y COMERCIAL

---

# Emiratos Árabes Unidos



Elaborado por la Oficina  
Económica y Comercial  
de España en Dubai

Actualizado a octubre 2020

<b>1 SITUACIÓN POLÍTICA</b> .....	4
<b>1.1 PRINCIPALES FUERZAS POLÍTICAS Y SU PRESENCIA EN LAS INSTITUCIONES</b> .....	4
<b>1.2 GABINETE ECONÓMICO Y DISTRIBUCIÓN DE COMPETENCIAS</b> .....	4
<b>2 MARCO ECONÓMICO</b> .....	4
<b>2.1 PRINCIPALES SECTORES DE LA ECONOMÍA</b> .....	4
2.1.1 SECTOR PRIMARIO .....	4
2.1.2 SECTOR SECUNDARIO .....	7
2.1.3 SECTOR TERCIARIO .....	15
<b>2.2 INFRAESTRUCTURAS ECONÓMICAS: TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y ENERGÍA</b> .....	28
<b>3 SITUACIÓN ECONÓMICA</b> .....	34
<b>3.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES</b> .....	34
CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS .....	35
3.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB .....	36
CUADRO 2: PIB POR SECTORES DE ACTIVIDAD Y POR COMPONENTES DEL GASTO .....	37
3.1.2 PRECIOS .....	38
3.1.3 POBLACIÓN ACTIVA Y MERCADO DE TRABAJO. DESEMPLEO .....	38
3.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA .....	38
3.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA .....	39
<b>3.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS</b> .....	39
<b>3.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO</b> .....	39
<b>3.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS</b> .....	40
3.4.1 APERTURA COMERCIAL .....	40
3.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES .....	40
CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES) .....	41
CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES) .....	41
3.4.3 PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN) .....	42
CUADRO 5: EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS .....	42
CUADRO 6: IMPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS .....	42
3.4.4 PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN) .....	43
<b>3.5 TURISMO</b> .....	43
3.5.1. Tipología de los viajes .....	43
<b>3.6 INVERSIÓN EXTRANJERA</b> .....	44
3.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES .....	44
3.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES .....	47
CUADRO 7: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR PAÍSES Y SECTORES .....	47
3.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA .....	47
3.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS .....	47
3.6.5 FERIAS SOBRE INVERSIONES .....	48
<b>3.7 INVERSIONES EN EL EXTERIOR. PRINCIPALES PAÍSES Y SECTORES</b> .....	48
CUADRO 8: FLUJO DE INVERSIONES EN EL EXTERIOR POR PAÍSES Y SECTORES .....	48
<b>3.8 BALANZA DE PAGOS. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES SUB-BALANZAS</b> .....	48
<b>3.9 RESERVAS INTERNACIONALES</b> .....	49
<b>3.10 MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO</b> .....	49
<b>3.11 DEUDA EXTERNA Y SERVICIO DE LA DEUDA. PRINCIPALES RATIOS</b> .....	49
<b>3.12 CALIFICACIÓN DE RIESGO</b> .....	49
<b>3.13 PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA</b> .....	49

<b>4</b>	<b>RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES</b>	50
<b>4.1</b>	<b>MARCO INSTITUCIONAL</b>	50
4.1.1	MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES	50
4.1.2	PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS	50
4.1.3	ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS	50
<b>4.2</b>	<b>INTERCAMBIOS COMERCIALES</b>	51
CUADRO 9:	EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES	51
CUADRO 10:	EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS	52
CUADRO 11:	IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES	52
CUADRO 12:	IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS	52
CUADRO 13:	BALANZA COMERCIAL BILATERAL	53
<b>4.3</b>	<b>INTERCAMBIOS DE SERVICIOS</b>	53
<b>4.4</b>	<b>FLUJOS DE INVERSIÓN</b>	54
CUADRO 14:	FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS	54
CUADRO 15:	FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA	54
<b>4.5</b>	<b>DEUDA</b>	55
<b>4.6</b>	<b>OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA</b>	55
4.6.1	EL MERCADO	55
4.6.2	IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN	55
4.6.3	OPORTUNIDADES COMERCIALES	56
4.6.4	OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN	56
4.6.5	FUENTES DE FINANCIACIÓN	56
<b>4.7</b>	<b>ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN</b>	57
<b>5</b>	<b>RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES</b>	57
<b>5.1</b>	<b>CON LA UNIÓN EUROPEA</b>	57
5.1.1	MARCO INSTITUCIONAL	57
5.1.2	INTERCAMBIOS COMERCIALES	57
CUADRO 16:	EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA	57
<b>5.2</b>	<b>CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES</b>	58
<b>5.3</b>	<b>CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO</b>	58
<b>5.4</b>	<b>CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES</b>	58
<b>5.5</b>	<b>ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES</b>	59
<b>5.6</b>	<b>ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LAS QUE EL PAÍS ES MIEMBRO</b>	59
CUADRO 17:	ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LA QUE EL PAÍS ES MIEMBRO	60

## 1 SITUACIÓN POLÍTICA

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

Desde su total independencia del Reino Unido en 1971 y la constitución de una Federación de siete emiratos (Abu Dabi, Dubái, Sharjah, Ajman, Ras Al Khaimah, Umm Al Quwain y Fujairah) se ha mantenido el mismo sistema, según el cual en cada emirato existe una familia gobernante. El poder lo ostenta un emir que, entre los miembros cercanos de su familia, elige un Príncipe heredero para sucederle.

A nivel federal, el principal órgano de Gobierno de la Federación es el **Consejo Supremo**, formado por los siete emires. Este órgano adopta las decisiones por consenso, así, de acuerdo con la constitución, las decisiones más importantes deben adoptarse por mayoría de 5 de los 7 miembros incluyendo los votos de Abu Dabi y Dubái.

Además, cada cinco años, el Consejo Supremo elige al Presidente y Vicepresidente de la Federación. No obstante, desde el 3 de noviembre de 2004 es el emir de Abu Dabi, Sheikh Khalifa bin Zayed Al Nahyan, quien ostenta el cargo de presidente de EAU. Por su parte, desde el año 2006, el puesto de Vicepresidente y Primer Ministro corresponde al emir de Dubái, Sheikh Mohammed bin Rashid Al Maktoum.

### 1.2 GABINETE ECONÓMICO Y DISTRIBUCIÓN DE COMPETENCIAS

A nivel federal, tres Ministerios juegan un papel importante en el diseño y ejecución de la política económica:

- Ministerio de Industria y Tecnología Avanzada.
- Ministerio de Energía e Infraestructura.
- Ministerio de Economía.
- Ministerio de Finanzas.
- Ministerio de cambio climático y medio ambiente.

Junto con esos tres Ministerios, el Banco Central de Emiratos Árabes Unidos posee un papel relevante, ya que es el que decide sobre la puesta en marcha de la política monetaria y del control prudencial de las entidades de crédito.

Hay que señalar que cada Emirato cuenta con un órgano supremo de Gobierno, el Consejo Ejecutivo (*Executive Council*), que es el que marca la política económica y presupuestaria del Emirato. Además, a través de sus Departamentos de Desarrollo Económico, cada emirato cuenta con las siguientes competencias en materia económica:

- Concesión de licencias de actividad.
- Registro de empresas.
- Promoción empresarial y de exportaciones.
- Promoción de inversiones y de actividades industriales.

Asimismo, cada emirato cuenta con competencias exclusivas en materia de energía, electricidad, agua, turismo (promoción y licencias), así como en transporte, sanidad, urbanismo y planificación económica. No obstante, algunas de estas actividades están siendo también coordinadas a nivel federal a través de organismos superiores, como por ejemplo el *Ministry of Health and Prevention* o el *Ministry of Climate Change and Environment*.

El *Federal Customs Authority* armoniza la actividad de los departamentos de aduanas de cada emirato.

## 2 MARCO ECONÓMICO

### 2.1 PRINCIPALES SECTORES DE LA ECONOMÍA

#### 2.1.1 SECTOR PRIMARIO

En el sector primario de EAU, las actividades de agricultura, ganadería y pesca tienen un peso muy reducido en el Producto Interior Bruto (PIB), representando en torno al 0,8% del PIB nacional según los datos publicados.

Por un lado, la agricultura y la pesca son los subsectores que más aportan al sector primario en comparación con el peso de la ganadería. Por otro lado, la explotación forestal y la silvicultura son prácticamente inexistentes en el país. Asimismo, los principales productos agrícolas en EAU son los dátiles y vegetales, la carne de aves de corral, huevos, lácteos de ganadería y la pesca extractiva de atún.

Dado que el tamaño del sector es muy reducido, el país tiene que recurrir a las **importaciones para satisfacer la demanda de alimentos interna**. Ésta se encuentra en constante aumento por el incremento de la población y el aumento de la renta. Existen no obstante, una clara determinación por parte del gobierno en promocionar el autoabastecimiento y esfuerzos gubernamentales con el propósito de reducir la dependencia del exterior, evitar los shocks de los mercados externos y potenciar tanto la producción local, como el empleo y la actividad transformadora de alimentos en el país. Empresas públicas como Al Dhara buscan mejorar la seguridad alimentaria a través de inversiones en el exterior que facilitan el acceso a los recursos.

En materia de **exportación**, los principales productos alimentarios son los **dátiles y el pescado seco**. Abu Dabi es el emirato más importante para el sector primario, principalmente por su mayor extensión y mayor disponibilidad de tierras.

## **1. AGRICULTURA:**

El país dispone de un área de 83.600 Km<sup>2</sup>, según la Federal Competitiveness and Statistics Authority y **tan sólo el 5,7% de su terreno se dedica a uso agrícola**. De este 5,7%, un 0,5% es terreno cultivable, otro 0,6% es cultivo permanente y el resto (4,6%) es terreno dedicado a pasto para ganadería. La mayoría de estas tierras se concentran en Abu Dabi (siendo el 78% del terreno cultivable). La producción local abarca aproximadamente el 17% de la demanda interior de productos agrícolas.

La escasez de terreno cultivable se da por una suma de factores: un clima desértico con altas temperaturas, precipitaciones mínimas, escasez de reservas de agua dulce y suelos muy salinos con escasa retención de agua. El suelo cultivable en EAU ha disminuido en los últimos años, sin embargo, se ha logrado aumentar la productividad; principalmente recurriendo a cultivos cubiertos, complejos sistemas de riego y, más recientemente, a cultivos hidropónicos.

Efectivamente, la Estrategia Nacional de Seguridad Alimentaria lanzada en 2018, tiene por objetivos, entre otros, la promoción del autoabastecimiento mediante la innovación tecnológica.

A continuación se recogen los principales usos agrícolas del terreno cultivable del país:

-Frutales: el cultivo de frutales es el principal uso de la tierra cultivable, unas 40.000 hectáreas. Este alto porcentaje se debe en su mayoría al cultivo de la palmera datilera, la cual supone más de un 90% de los frutales del país. De manera testimonial existen plantaciones de limas, pomelos, mangos y otros cítricos.

-Cultivos de cosecha: con un casi 5% del terreno cultivable, principalmente plantaciones de forrajes (gramíneas y alfalfa). Estos cultivos están desapareciendo dada su baja rentabilidad frente a las importaciones. España es un importante proveedor de alfalfa del país. Este hecho se debe, entre otros, a inversiones de las empresas públicas de EAU en tierras en el extranjero para la producción de forrajes.

-Vegetales: El cultivo de vegetales representa aproximadamente el 2,5% del suelo cultivado del país. Está en constante crecimiento, siendo el subsector que más ha crecido en los últimos años. Las principales variedades que se cultivan son: tomates, pepinos, calabazas, berenjenas, cebollas y otros vegetales de hojas (como las acelgas o las lechugas).

-El resto de tierras cultivables se dedican principalmente a otros usos.

El sector se encuentra en plena modernización y crecimiento gracias al uso de invernaderos e hidroponía. Existen en torno a noventa granjas que utilizan la técnica del cultivo hidropónico y van en aumento. Otra tendencia a tener en cuenta es el desarrollo de los cultivos orgánicos, con más de cuarenta explotaciones en el país actualmente, repartidas en 20.100 hectáreas dedicadas a cultivos orgánicos. No obstante, el gobierno de EAU está apostando por la salud de los ciudadanos y no depender tanto de las importaciones, es por eso que está invirtiendo en la agricultura orgánica y hidropónica.

La investigación agrícola en EAU está centrada en cuatro áreas principales: el cultivo en invernaderos,

el aumento de la producción de palmeras, desarrollo de nuevos sustratos y técnicas y el tratamiento de las enfermedades que afecten a las especies autóctonas.

## **2. GANADERIA:**

El sector ganadero en EAU se puede dividir en dos categorías principales: las explotaciones extensivas no organizadas y las explotaciones intensivas en granjas comerciales. De los países del GCC, EAU es el país más dependiente en carne del exterior.

### Explotaciones extensivas no organizadas:

Esta categoría se compone de pequeñas explotaciones de animales de pequeños ganaderos, con un número de cabezas de ganado por kilómetro cuadrado muy bajo. Según los últimos datos oficiales, el país cuenta con alrededor de **4 millones de cabezas de ganado** explotadas bajo este modelo, **destacando las ovejas y las cabras**. El 77% del total se encuentran en el emirato de Abu Dabi.

Por categoría de animal las principales explotaciones del país son las siguientes:

- Caprino y ovino: constituyen el mayor número de cabezas del país (2,3 y 2,1 millones de cabezas respectivamente), representando el 47% y el 43% del total de animales bajo explotación extensiva. El uso principal es la **producción de carne**, seguido de la leche.

- Camellos: representan el 9% del total de animales. En los últimos años se ha ido recuperando el número de cabezas para la **producción de leche**. También se explotan para productos cárnicos, aunque en menor medida.

- Bovino: apenas alcanza el 1% de las explotaciones en régimen extensivo (aproximadamente 65.000 reses). Estos datos no incluyen las explotaciones comerciales intensivas en granjas.

### Explotaciones intensivas en granjas comerciales:

Por número de explotaciones, las granjas de **pollos de engorde, de gallinas ponedoras, y de bovino** son las categorías más importantes.

-Avícola: las granjas dedicadas a la cría de pollos de engorde suponen la mitad de las explotaciones ganaderas intensivas (25 de 63, según los últimos datos oficiales). Estas granjas se encuentran principalmente en Abu Dabi y Ras Al Khaimah. El valor de la producción ronda los 170 MUSD.

En segundo lugar dentro de las explotaciones avícolas se encuentran las granjas de gallinas ponedoras, con 21 granjas, situadas principalmente en Abu Dabi. El valor de la producción, según los últimos datos disponibles, se situaba en torno a los 90 MUSD.

-Bovino: en EAU existen diecisiete explotaciones de vacuno en régimen intensivo, localizadas principalmente en Abu Dabi y Dubái. Estas granjas pertenecen a grandes compañías **productoras de lácteos y sus derivados**. El valor de la producción, según las últimas estadísticas publicadas, ronda los 235 MUSD y hay en torno a 38.500 cabezas de ganado. Algunas compañías lácteas están apostando por la elaboración de productos lácteos y transformados procedentes de camellos (leche, chocolate o helado) y están incorporando en sus explotaciones a estos animales en régimen intensivo.

## **3. PESCA:**

En la categoría de pesca se pueden diferenciar tres categorías principales: pesca extractiva, producción en cautividad mediante piscifactorías y la acuaponía.

-Pesca extractiva: a pesar de su relativa importancia en las zonas costeras, el **volumen de capturas** es **bajo** (en torno a las 75.000 toneladas). La actividad pesquera se desarrolla principalmente en los emiratos de Sharjah, Ras Al Khaimaj y Fujairah. Las principales especies capturadas son atún (*Scombridae*) y mero (*Epinephelidae*).

Se viene observando una **caída constante en el nivel de capturas**, lo que los especialistas achacan al agotamiento de los caladeros más cercanos como principal motivo. Las capturas de pescado y marisco apenas cubren un tercio del consumo nacional. Por ello, se está fomentando el uso de técnicas de acuicultura y acuaponía que permitan la cría y el engorde de pescado en granjas, tanto en tierra como

en el mar.

-Piscifactorías: actualmente, el sector se encuentra en sus etapas iniciales pero cuenta con un gran apoyo del país y la acuicultura es una de las líneas estratégicas del Programa Nacional de seguridad alimentaria, mencionado con anterioridad. Aquellas que están en funcionamiento se dedican principalmente a la **cría del esturión y producción de caviar**, como Asmak o Emirates Aquatech, la mayor productora de este alimento en el mundo.

Las expectativas del gobierno apuntan a una producción 36.000 toneladas al año en 2021, con el fin de cubrir aproximadamente el 50% de la demanda interna y reducir el déficit entre oferta y demanda de productos pesqueros. Los esfuerzos se centran en el aumento de seis variedades de peces: tilapia del Nilo, gamba blanca India, esturión, tilapia roja, tilapia negra y besugo.

-Acuaponía: La acuaponía es una técnica que combina la acuicultura tradicional con la hidroponía. Actualmente existen explotaciones experimentales en el país, incluyendo la explotación acuapónica más grande del mundo, la cual llega a producir hasta 40 toneladas de tilapia al año.

Este tipo de soluciones tecnológicas están recibiendo una gran atención del país.

La política pesquera actual pasa por preservar la **sostenibilidad de los recursos pesqueros**. Además de fomentar la acuicultura, el Ministerio de Medio Ambiente y Agua, ha promulgado varios reglamentos relativos a aparejos, zonas y temporadas de pesca. Por otro lado, el Gobierno presta asistencia a los pescadores locales para que puedan adquirir motores náuticos fuera borda y aperos para la pesca.

## 2.1.2 SECTOR SECUNDARIO

### 1. INDUSTRIA

En la economía emiratí la industria no petrolera no había tenido tradicionalmente un papel relevante en cuanto a contribución del PIB. No obstante, el objetivo del país es que el sector aporte el 20% para 2020 y el 25% del PIB para 2025.

Actualmente **el sector industrial no petrolero representa el 9,6% del PIB en los EAU**. Entre las principales actividades industriales no petroleras, destacan la fabricación de materiales de construcción, el sector metalúrgico, los productos químicos y plásticos, los metales, los textiles y la industria agroalimentaria.

El Ministerio de Economía ha indicado que en los próximos años recibirá apoyo la industria del vidrio, el acero, los productos petroquímicos y el aluminio.

El CCG introducirá gradualmente un arancel sobre algunas importaciones de metales. En EAU, desde 2019 se aplica un arancel a las importaciones de determinados productos de hierro o acero (en concreto), los revestidos de chapados o recubiertos, laminados de plano).

Otra de las herramientas principales de EAU para fomentar el desarrollo del sector industrial es la creación de **parques industriales**, que actúan como *clusters* y que a su vez ofrecen servicios integrados a las empresas y fábricas instaladas. Estos parques industriales están dotados de unas infraestructuras y servicios de alta calidad, agilizando la burocracia y los plazos de establecimiento. Estas zonas tratan de captar industrias intensivas en capital, energía y conocimiento.

El Gobierno ofrece exenciones arancelarias para introducir materias primas y maquinaria y facilidades para gestionar la mano de obra menos cualificada (alojamiento, manutención y transporte a la planta). Además, la producción de estos parques tiene acceso directo al mercado del Consejo de Cooperación del Golfo.

Los dos emiratos más comprometidos con el desarrollo de las zonas industriales son Dubái, que se ha especializado en la industria ligera (como iluminación, bienes de equipo, industria auxiliar de automoción, entre otros) y aluminio, y Abu Dabi, que continúa fortaleciendo el desarrollo de su sector hidrocarburos, petroquímico e industria pesada, gracias en parte al fácil acceso a la energía poco costosa. En Abu Dabi los principales parques industriales son el de Kizad y los desarrollados por ZonesCorp. En Dubái, las zonas industriales más importantes son las de Ras Al Khor, Jebel Ali, Al Quoz y Wholesale City.

En los últimos años el país está acometiendo importantes inversiones para desarrollar la

industria local. Muchas de estas inversiones se están realizando mediante **empresas públicas** como **General Holding Corporation**, que es el conglomerado industrial más importante de EAU y que sirve al gobierno de Abu Dabi como herramienta de impulso a sus programas de diversificación a través de la industria. Algunas de las empresas pertenecientes a éste grupo son la National Petroleum Construction Company, Emirates Steel, Arkan Building Material Company, así como tweelah Aluminium Extrusion Company (TALEX). Otra de las sociedades *holding* creada por el gobierno de Abu Dabi es Mubadala Development Company, constituida en 2002, con el fin de apoyar el crecimiento de una economía diversificada mediante operaciones globales de activos y capital en múltiples sectores. Algunas de sus empresas más destacadas son Dolphin Energy (gestión del mayor gasoducto marino de la región), Tabreed (soluciones de refrigeración), Aldar Properties (promoción inmobiliaria), Injazat Data Systems (informática), Strata (dedicada a la fabricación de componentes aeronáuticos) y Emirates Global Aluminium. Mubadala se ha fusionado en 2017 con IPIC (International Petroleum Investment Company) dando lugar a una nueva entidad: Mubadala Investment Company.

### Otros emiratos

- Sharjah: Es el tercer emirato del país en importancia económica, el peso de la industria en su economía es más destacable que en el resto de emiratos, con zonas francas industriales de importancia como Hamriyah Freezone y Sharjah Airport International Freezone. Las industrias de más peso son la de reciclaje, la bélica y la del sector metalúrgico.

- Ras Al Khaimah: importancia del sector de la minería, producción de cemento y productos cerámicos, e industria ligera. Destaca la empresa RAK Ceramics, uno de los mayores fabricantes del mundo de baldosas, azulejo y sanitario. Cuenta con puerto y aeropuerto y también está impulsando el sector turístico y las zonas francas.

- Ajman: Ha invertido recientemente en zonas industriales y ha implementado medidas para fomentar la inversión extranjera. Al ser el emirato más pequeño de todos su actividad depende del efecto arrastre de la economía de Sharjah.

- Fujairah: refinado de hidrocarburos, gracias a su localización geográfica en el Golfo de Omán.

- Umm al-Quwain: tradicionalmente ha dependido de las industrias cementera, farmacéutica y del vidrio. Solamente supone el 1% del PIB de EAU.

Las infraestructuras de EAU y sobre todo las zonas industriales cercanas a Abu Dabi y Dubái están jugando un papel notable en la atracción de inversiones y capital humano foráneo.

El número de trabajadores en el sector industrial aumenta en paralelo con el valor de las inversiones en instalaciones, según los últimos datos el valor de estas inversiones asciende a 34.600 MUSD, con más de 430.000 trabajadores dedicados al sector.

A continuación se va a realizar una breve descripción de los principales subsectores industriales en EAU.

#### 1.1 Industria agroalimentaria

La industria agroalimentaria es la que más crecimiento está experimentando en la actualidad. Pese a esto, el país importa más del 85% de los alimentos que consume, siendo el decimoquinto país más importador del mundo.

La estrategia nacional de seguridad alimentaria, fija objetivos y líneas estratégicas muy explícitas para el año 2050, entre las que destacan, la firma de acuerdos internacionales con proveedores no habituales, y el fomento del autoabastecimiento mediante la innovación tecnológica.

El mercado de la alimentación en EAU se ha incrementado debido al crecimiento demográfico (3,7% anual según el FMI) y el desarrollo del sector turístico principalmente. Otros factores son la posición como *hub* internacional en comercio y la localización de grandes compañías de buques y aerolíneas con necesidades de abastecimiento. Existe una gran actividad de reexportación de productos agroalimentarios, en torno a 2/3 partes de los productos que entran en el país.

Cabe destacar el conglomerado Al Khaleej Sugar, como ejemplo de la capacidad del país para desarrollar actividades industriales para las que en principio no parecen disponer de las condiciones

adecuadas. Actualmente es la refinería de azúcar independiente más grande del mundo y una de las más eficientes. Fundada en 1992, con sede en Jebel Ali, tiene una capacidad de producción de 1.700.000 toneladas métricas de azúcar al año aproximadamente el 3% de la producción mundial de azúcar refinado. Se importa el azúcar en bruto de zonas productoras tradicionales como Brasil o la India. Asimismo, destaca la industria de Sweet& Snacks.

El sector agroalimentario representa aproximadamente el 10% de la producción industrial de Dubái.

### **1.2 Industria del Aluminio**

Actualmente existe una coyuntura internacional de caída de la demanda, no obstante, es un sector con elevado potencial por su creciente papel como material sustitutivo del acero. Las estimaciones de la demanda proyectan un crecimiento que va de las 75 M de toneladas demandada actual a las 115 M de toneladas que se requerirán en 2025. De ellas, se espera que el 10% sean producidas en Oriente Medio. Esta demanda está impulsada por el crecimiento en varios sectores como el transporte, la construcción y bienes de consumo. Sin embargo, es pronto para valorar los efectos del aumento de los aranceles en EEUU.

En EAU, Mubadala, dueña de Emirates Aluminium, se asoció con Investment Corporation of Dubai, dueña de Dubai Aluminium para crear Emirates Global Aluminium (EGA), en lo que fue la fusión empresarial más grande en la historia del país, hasta la fusión de la propia Mubadala con IPIC(International Petroleum Investment Company).

EGA es el quinto mayor productor de aluminio del mundo y un actor fundamental en la estrategia de diversificación económica de EAU, siendo autosuficientes en la producción de perfiles y vigas. EGA fabrica lingotes de aluminio y las diferentes empresas vinculadas los manipulan y distribuyen posteriormente. La producción se concentra en los emiratos de Ras-al Khaima y en Sharjaj por el menor precio del terreno, el agua y la electricidad.

EGA sirve de conexión entre EAU y más de 75 países del mundo a través de cerca de 300 clientes internacionales, haciendo de esta empresa el mayor exportador nacional a países como los EE.UU.

La producción anual total de aluminio de EGA es de 2,6 M de toneladas métricas. Esta cifra equivale al 50 por ciento del total de aluminio producido en la región del CCG.

Asimismo, destaca Dubai Aluminium (DUBAL), creada en 1975 por su Alteza Sheik Rashid Bin Saeed Al Maktoum.

### **1.3 Industria del Hierro y Acero**

Se prevé un crecimiento significativo en el sector del acero en Oriente Medio ya que los Estados del CCG se encuentran entre los mayores consumidores de estas materias, muy por encima del promedio mundial de 240 kg por persona, según un informe de la Asociación Mundial del Acero.

Según los últimos datos, el consumo de acero acabado es de 323 kg per cápita en Arabia Saudí, 385 kg en Kuwait, 1.288 kg en Catar y 1.309 kg en EAU, gracias en gran parte a la proliferación de grandes proyectos de construcción e infraestructuras en la región.

EAU está considerado como el centro más importante para el comercio entre Europa y Asia en lo referente a la industria del metal. Habrá que ver en la coyuntura actual, con exceso de capacidad mundial, cómo evolucionan las empresas existentes.

Las empresas más importantes del sector en el país son:

- **Emirates Steel** es una empresa pública, uno de los mayores conglomerados industriales de EAU. Estratégicamente ubicado en Industrial City, a unos 35 kilómetros del centro de la ciudad de Abu Dabi. Emirates Steel es la única planta de acero integrada en EAU que utiliza la última tecnología de tren de laminación para producir corrugado, alambtrón y secciones pesadas.

La empresa tiene una capacidad instalada de 3,5 M de toneladas métricas anuales. La producción total de acero en EAU, según los últimos datos disponibles, es de 7.5 M de toneladas. Las fábricas se encuentran en pequeñas ciudades entre Ras-al Khaima y Abu Dabi.

- **Gulf Steel Industries Company (GSIC)** es una empresa privada que pertenece al *holding* Arabtec,

dedicada al diseño, fabricación e instalación de piezas y equipamiento de acero. Está ubicada en la ciudad industrial de Musaffah, en Abu Dabi.

Tras varias expansiones GSIC es ahora capaz de producir 120.000 toneladas métricas anuales (TMPA) de barras de acero deformadas, 36.000 TMPA de barras corrugadas en frío y 30.000 TMPA de malla soldada.

- **Al Ghurair Iron & Steel** es la única con instalaciones en EAU para la ondulación en frío y galvanizado. También ubicada en Musaffah, tiene una capacidad de 350.000 TMPA para servir a constructoras e industrias primarias de Oriente Medio.

#### **1.4 Industria Química**

El valor añadido de la industria química es de unos 7.400 MUSD, la cual representaría en torno a un 17% de la producción industrial.

Por lo que se refiere a la industria petroquímica, la capacidad de refinado de EAU aumentó significativamente en 2015 con la ampliación de las instalaciones de Ruwais. Se añadió una unidad adicional con una capacidad de 417.000 barriles por día (b/d), con lo que la capacidad total de la planta es de 817.000 b/d. Sumado a las otras cuatro instalaciones operativas, la capacidad de refinación del país asciende a 1,12 millones de barriles diarios.

El enfoque de Abu Dhabi National Oil Company (ADNOC) por convertirse en un actor global dominante en el mercado *dowstream* es evidente a partir de su iniciativa de crear en Ruwais la planta química integrada más grande del mundo. Se espera que el complejo produzca 14,4 millones de toneladas de productos petroquímicos al año en 2025, triplicando así la producción actual.

Cabe destacar a las siguientes empresas:

- **Safewater Chemicals** creada como una JV (*Joint Venture*) entre Al Jaber Group de Abu Dabi (65%) y SME de Sudáfrica (35%). Sus mercados clave son el petróleo y el gas, así como la desalinización y tratamiento de aguas residuales.

- **Bourouge** (o también denominada Abu Dhabi Polymers Company) es un proveedor líder de soluciones plásticas. Nacida de una JV entre ADNOC, una de las principales compañías de petróleo y gas del mundo, y la austriaca Borealis, la cual es un proveedor líder de soluciones químicas y plásticos. Se centra en la producción de plásticos de alta calidad y hace hincapié en la innovación para satisfacer las cambiantes demandas en la industria del plástico.

Con las obras de ampliación de su nueva planta de producción, dispone actualmente de una capacidad de producción instalada de 4,5 M de toneladas de polietileno y polipropileno.

- **Ruwais Fertilizer Industries (FERTIL)** creada como empresa mixta entre ADNOC y TOTAL la empresa petroquímica francesa, con el objetivo de transformar gas de los yacimientos *onshore* en fertilizantes. La empresa produce amoníaco y urea de los que exporta anualmente el 94% de su producción, más de 11.000 toneladas métricas por día.

#### **1.5 Industria Cerámica**

La industria cerámica en EAU tiene gran importancia debido al peso del sector de la construcción. La mayor parte de la cerámica se está destinando a la industria médica, doméstica y a la EXPO 2020.

Los recursos de piedra caliza de que disponen algunos de los emiratos del norte (Fujairah o Ras Al-Khaimah) han contribuido a la aparición de ciertas industrias relacionadas con su explotación, desde cementeras a fabricantes de baldosas y azulejos cerámicos.

En el emirato de Ras Al Khaimah se encuentra uno de los mayores fabricantes mundiales de azulejos cerámicos y sanitarios, la empresa RAK Ceramics. Esta empresa distribuye azulejos de cerámica y porcelana Gres por todo el mundo y posee sucursales de distribución en Suiza, Francia, Reino Unido, Alemania, Italia y Bélgica.

La mayor parte de las importaciones, en valor, de este producto, 33%, provienen de China, seguido de Italia, India y España con un 12,6; 12,2 y 11,2% respectivamente.

## **1.6 Industria marítima**

Estratégicamente localizado entre Europa y Asia, EAU posee una gran tradición marítima, siendo miembro de la Organización Marítima Internacional desde el año 1974. Actualmente existen 16 puertos marítimos y 7 terminales de contenedores en el país, si bien los puertos más relevantes son los nueve siguientes: Port Zayed, Khalifa Port, Port of Jebel Ali, Port Rashid, Port Khalid, Port of Hamriyah, Port of Dibba Al-Fujairah, Port of Khor Fakkan y Port of Fujairah. El 61% de la carga marítima destinada al CCG llega a puertos emiratíes. Dos de los 50 puertos más importantes del mundo se encuentran en EAU.

### **- Astilleros:**

EAU se ha posicionado como el *hub* regional del transporte marítimo. Dado el gran volumen de actividad de los puertos de EAU, en especial en el puerto de Jebel Ali, el sector de la construcción naval se perfila como un sector estratégico emergente.

- Sector Civil: EAU se ha especializado en la fabricación de embarcaciones civiles de tamaño pequeño y mediano. Principalmente, se fabrican remolcadores, buques de aprovisionamiento y barcos de apoyo que den servicio a las plataformas petrolíferas localizadas en aguas del golfo. La fabricación de dichas embarcaciones civiles se localiza mayoritariamente en los emiratos de Sharjah, Dubái y Ajman.

- Sector Militar: Existe un único astillero que realiza navíos militares: Abu Dhabi Shipping Company. Inaugurado en 1996, se dedicaba a la reparación naval para posteriormente evolucionar a la fabricación y reparación de buques comerciales y militares. Desde sus inicios ha construido 167 barcos, de los cuales 60 han sido entregados a la Guardia Costera y a la flota de EAU.

Cabe destacar que la fabricación militar opera con programas *offset*. Es un mecanismo cuyo objetivo es minimizar el impacto en la balanza de pagos y compensar a la industria local por la importación de material militar. Para ello, se requiere de transferencia tecnológica por parte de las beneficiarias extranjeras de contratos con el gobierno, con el fin de desarrollar las capacidades locales.

### **- Reparación y reconversión naval:**

El país se ha posicionado como uno de los principales puntos de reparación y reconversión de embarcaciones de todo tipo en la región del golfo.

La zona marítima de Jadaf, situada en el área Oeste de Dubái, bordeando el Creek, es uno de los astilleros y zonas de reparación más antiguas en la región del Golfo. Creado en 1979, lleva prestando una amplia gama de servicios para la comunidad marítima. Está considerado como una de las áreas de reparación naval con mayor carga de trabajo de la región, dando servicio a toda la gama de buques. Uno de los factores que contribuyen a su importancia es la ubicación de la compañía Drydocks en esta zona.

- Astillero principal: Drydocks: Fundado en 1978, Drydocks es el mayor astillero de Oriente Medio, con una carga de trabajo media de 350 buques al año. Complementando la actividad principal de reparación naval, la sociedad también realiza servicios de reconversión y construcción naval.

Son dos las zonas en las que opera Drydocks: En la zona marítima de Jadaf, con capacidad para arreglar 53 navíos en seco, así como 1270 metros de amarre; y en Dubai Maritime City, donde dispone de dos estructuras para la elevación de barcos con capacidad de 3.000 y 6.000 toneladas.

### **- Servicios marítimos:**

Dada su ubicación geográfica estratégica entre Oriente y Occidente, y el desarrollo de sectores clave como el comercio, la logística o el turismo, EAU es un *hub* para los servicios marítimos.

Existe un número elevado de actores locales que ofertan servicios marítimos, entre los que se encuentran empresas transitarias, armadores, navieras, empresas especializadas en tripulaciones y *brokers* marítimos, entre otros. Asimismo, las grandes multinacionales del sector poseen un posicionamiento fuerte en el país. Entre ellas, se encuentra la compañía Gulf Agency Company (GAC), uno de los mayores agentes navieros del mundo, el cual suministra asimismo repuestos y un amplio rango de servicios para buques.

Cabe destacar que la mayoría de los servicios portuarios, incluyendo la carga, descarga, estiba,

desestiba, almacenamiento y pilotaje, son suministrados exclusivamente por las autoridades portuarias de cada emirato.

- Gestión de puertos: DP World: En relación al servicio de gestión de puertos, cabe destacar la compañía local pública DP World, perteneciente al holding empresarial Dubai World. Con una plantilla aproximada de 37.000 empleados y realizando la gestión de 78 terminales portuarias. Se encuentra entre los 4 de los principales operadores de puertos del mundo. A lo largo del ejercicio 2018 gestionó 71,4 M de TEUs( Twenty-foot Equivalent Unit).

En materia de innovación, DP World es una de las compañías más innovadoras del sector de la gestión de terminales de contenedores, habiendo desarrollado soluciones que potencian la capacidad y eficiencia de los mismos. Asimismo, el disponer de contratos con un periodo medio de 43 años y una cartera de clientes de gran relevancia, le permite realizar fuertes inversiones en equipamiento, lo que deriva en mejores niveles de productividad y eficiencia.

Dicha compañía gestiona los principales puertos del emirato, entre los que se encuentra el puerto de Jebel Ali, el mayor puerto artificial del mundo y el 9º en volumen de contenedores, y el puerto de contenedores de Fujairah. Asimismo, es reseñable que la citada empresa gestiona el puerto de Tarragona.

Por otro lado, DP World es propietaria de la empresa P&O Maritime a través de la cual adquirió en 2017 las empresas españolas Reysa y Repasa con servicios de amarre y atraque en once puertos españoles.

- Zona Franca Dubai Maritime City: Las autoridades pretenden potenciar el sector marítimo con la creación de una zona franca,DMC (Dubai Maritime City), dedicada en exclusiva a la industria marítima en el emirato.

Ocupa un área de 249 hectáreas, está situada estratégicamente entre Port Rashid y Dry-docks en Dubai.

DMC es el único clúster marítimo especializado en todos los EAU y CCG que cubre las necesidades de la industria marítima, por ejemplo, reparación naval, fabricación de yates, proveedores marítimos, ingeniería y experiencia técnica.

El recinto industrial de DMC opera bajo las regulaciones y pautas de DMCA (Dubai Maritime City Authority) y Trakhees para mantener el ambiente de trabajo.

- Cruceros: El número de cruceros en EAU ha aumentado en los últimos años de manera muy significativa. Especialmente para cruceros que recorren todo el Golfo Árabe. Una muestra de la evolución de este sector se observa en la atracción del puerto de Dubái: en la temporada 2001/2002 sólo siete cruceros pasaron por el emirato, con menos de 6.000 pasajeros, mientras que en la temporada 2017/2018 pasaron 152 cruceros, con más de 846.175.000 turistas, lo que supone un crecimiento del 72%.

- **Otras:**

- Requisitos operativa marítima: Los buques con bandera extranjera que deseen operar en aguas de EAU, han de cumplir con los siguientes requisitos:

- Contrato: Disponer de un contrato con una autoridad local o federal. Cabe destacar que no se permite la realización del cabotaje por su cuenta.

- Tripulación: La tripulación de los barcos tiene que estar bajo un visado de residencia vigente.

- Edad: El buque no puede exceder los 25 años.

- Clasificación: Han de estar clasificados bajo una de las categorías establecidas por la IACS (Asociación Internacional de Sociedades de Clasificación).

El objetivo de estas medidas es incentivar a las compañías locales a registrar su flota bajo bandera nacional. Aunque por diversos motivos, entre otros por ser un sector regulado, EAU está lejos de desarrollar una bandera de conveniencia.

Análogamente, los buques con bandera de EAU, han de disponer de la aprobación de la IACS emitida en los últimos cinco años.

- Marco legal: Son dos las autoridades marítimas en EAU: DMCA y Federal Transport Authority.

- DMCA: Creada en el 2007, además de ser la autoridad de Dubai Maritime City, está previsto que gestione, centralice y unifique la gestión de todo el sector marítimo de Dubái.

- Federal Transport Authority: Con sede en todos los emiratos, es la autoridad federal que regula y gestiona el sector marítimo en EAU. Para el caso de Dubái, donde existen dos autoridades, cabe destacar la posibilidad de realizar los procedimientos indistintamente en ambos organismos (registro de embarcaciones y emisión de certificados entre otros).

## **1.7 Industria textil y confección**

La industria textil tiene una importancia limitada en EAU. Sin embargo, es el mayor importador y exportador de textiles de la región del Golfo. Dubái contribuye de manera relevante a ello dado que es un importante centro comercial a nivel mundial.

Existe un flujo de importaciones de mercancías de bajo precio procedentes de países asiáticos, así como una posterior re-exportación y distribución a nivel local y regional de las mismas. China, India y Pakistán son los principales países de procedencia de estas importaciones.

Cabe señalar la existencia de Texmas, la asociación de comerciantes textiles de Dubái. Texmas proporciona a sus miembros una plataforma para interactuar con el gobierno local y las diversas instituciones gubernamentales, y promueve la cooperación bilateral y el desarrollo de industria del comercio textil. En el 2006 Texmas completó un proyecto de desarrollo llamado "Dubai Textile City", un espacio situado en la zona franca de Al Awir que ofrece a sus más de 460 miembros instalaciones para almacenamiento, exposición y de oficinas, así como la posibilidad de beneficiarse de las ventajas que supone el hecho de estar situados en una zona franca.

Con respecto al sector de la confección, según los últimos datos de Euromonitor, a lo largo del 2018 las ventas alcanzaron 13.812 millones de dólares. De ellas, el 50% correspondieron a confección masculina, el 32% a femenina y el 18% a confección infantil. Esto es debido a que aproximadamente el 70% de la población de EAU es masculina.

A pesar de que existen pequeños talleres, la producción local es tan reducida que el mercado se abastece principalmente a través de importaciones. Aunque no existen cifras oficiales, se estima que la mayor parte de la producción local es de trajes tradicionales árabes. Por otro lado, aunque existen jóvenes diseñadores, éstos se dedican principalmente al diseño de trajes de alta costura para fiestas o eventos, con un precio muy elevado.

Sin embargo, en los últimos años se está tratando de incentivar la industria del diseño. Así, en el año 2013 se anunció la formación de la zona franca Dubai Design and Fashion Council (DDFC o D3) para desarrollar Dubai como *hub* global de diseño y moda. Su objetivo es atraer a profesionales y creativos del mundo de la moda, el arte, el interiorismo y la animación digital, entre otros.

## **2. CONSTRUCCIÓN**

La construcción es el tercer sector más relevante dentro de la economía de EAU, después de los hidrocarburos y el comercio, representando un total de más de 38.000 millones de dólares (un 8,64% del PIB según datos publicados por *Federal Competitiveness and Statistics Authority UAE*, 2019).

EAU, y particularmente Dubai, adolece de un exceso de oferta alimentado en los últimos años por una apuesta sin freno por la construcción inmobiliaria, animado por las expectativas de una Expo 2020 en ciernes que finalmente se pospone.

Con la crisis mundial en el año 2008, el sector se vio fuertemente afectado por una caída del sector inmobiliario. Esto produjo una ralentización en la evolución de los proyectos de construcción que ya estaban en marcha y un parón considerable de los proyectos que estaban planificados y en fase de diseño.

El sector se ha caracterizado por los megaproyectos comerciales, residenciales y turísticos (el rascacielos más alto del mundo "Burj Khalifa" o las islas artificiales construidas en el mar) llevados a cabo por un grupo reducido de promotoras, muchos de ellas privadas, pero con una amplia participación

del sector público.

La construcción de infraestructuras en EAU está actualmente en un proceso de estancamiento, siendo 2019 el primer año de pérdidas para las constructoras DAMAC Properties y Arabtec Holding. La crisis financiera provocó que *Dubai World*, el *holding* controlado por el Gobierno y encargado de invertir en los mayores proyectos de construcción, se viera obligado a reestructurar su deuda y muchos de los grandes proyectos planificados se paralizaron. La designación de Dubái como sede para la EXPO 2020 ha hecho que numerosos proyectos se hayan retomado.

Un ejemplo de ello es la construcción de la Torre Dubai Creek, cuyo diseño ha sido adjudicado al arquitecto Santiago Calatrava y que se prevé que tenga una mayor altura que el "Burj Khalifa". El proyecto fue encargado a EMAAR Properties y la construcción se declaró "on hold" en 2019.

Se observan ciertos cambios en los proyectos construidos en la última década. Los rasgos más destacables son:

- Se ha producido un cambio desde la construcción residencial de alto standing y comercial, hacia grandes proyectos residenciales de nivel medio.
- La financiación y realización de algunos de estos grandes proyectos se ha abierto al sector privado.
- Cada vez hay un mayor interés por la construcción sostenible y por la incorporación de soluciones de eficiencia energética.

El mercado de la construcción lo han dominado tradicionalmente empresas locales, algunas de capital privado, en las que siempre hay un componente emiratí, como BICC, Deyaar, DAMAC; otras que son completamente públicas, como Nakheel; o empresas que cotizan en el mercado de valores local, pero donde la mayor parte del capital social está en manos del Gobierno local o miembros de la familia real como EMAAR, Meydan o Arabtec.

Existen algunos operadores de capital privado extranjero (véase The First Group); sin embargo, deben ser consideradas como excepciones.

En cuanto a las consultoras e ingenierías que dan servicio al sector, existen empresas, generalmente extranjeras, que controlan el 80% del mercado dejando el 20% restante a empresas más pequeñas que, generalmente, se especializan en un determinado tipo de proyectos o servicios. Predominan las sociedades anglosajonas, que llevan muchos años de ventaja (el código de edificación en la región ha estado basado tradicionalmente en los estándares británicos, aunque en los últimos tiempos algunos emiratos como Abu Dhabi han lanzado sus propios códigos).

### **3. ACTIVIDAD EXTRACTIVA DE HIDROCARBUROS**

La industria asociada al sector de hidrocarburos sigue siendo fundamental, suponiendo en torno al 30% de la riqueza del país. El Gobierno está llevando a cabo una serie de inversiones para incrementar la producción de petróleo, de refino y de gas natural.

EAU posee las séptimas mayores reservas de gas natural y petróleo (97.800 M de barriles) a nivel mundial situándose el 94% de las mismas en Abu Dabi y el 4% en Dubái. Abu Dabi cuenta con el 3% de las reservas probadas mundiales de gas natural y con el 8% de las reservas probadas de petróleo. Se estima que sus recursos se agotarán en un periodo de entre 50 y 80 años, escenario que marca las estrategias de diversificación del país.

EAU es parte del acuerdo de la OPEP+. Desde marzo, los países del golfo han experimentado grandes caídas de los precios del petróleo, que llegó a marcar un mínimo en abril 2020 de 20 USD/barril. No obstante esto, EAU ha declarado que sus planes de producción e inversiones no se verán afectados por la situación actual del precio del crudo.

El *Holding* que controla el sector, y quien realiza las mayores inversiones es la **Abu Dhabi National Oil Company (ADNOC)**, sociedad de la que dependen muchas empresas relacionadas con el sector y que desde 2018 apuesta determinantemente por un programa de emiratización y contribución al PIB local, como condición para adjudicar sus concursos públicos. Produce 3,15 millones de barriles al día y se encuentra en medio de un plan de inversión de 5 años de 40.000 MUSD destinado a impulsar la producción de petróleo y de gas natural. Cabe destacar que en julio de 2019, ENI (Italia), OMV (Austria) y ADNOC crearon una Joint Venture de Trading que exportará al rededor del 70% de la producción.

ADNOC cuenta con el apoyo y la asistencia del CSP (Supreme Petroleum Council). La producción de

crudo se concesiona a JV y consorcios de compañías extranjeras. De hecho, es el mismo SPC quien concede las licencias de explotación, las concesiones y los derechos a las empresas y fija también los niveles de producción (en cada emirato con petróleo hay un departamento equivalente con las mismas funciones). De conformidad con el artículo 23 de la Constitución de los EAU, los recursos naturales de cada emirato son propiedad pública de tan solo ese emirato. Es más, según el artículo 1.206 de la UAE Civil Transaction Code, “los minerales encontrados en el subsuelo serán propiedad del Estado de cada Emirato, incluso si encuentran en tierras de propiedad privada”.

Las concesiones se suelen conceder a empresas controladas por el Estado con participación minoritaria de compañías petrolíferas internacionales. Por ejemplo, en 2015, el Gobierno de Abu Dabi otorgó una concesión a 40 años de los yacimientos petrolíferos a desarrollar en el Emirato a la compañía francesa Total. A diferencia de otros países del Golfo como Arabia Saudí o Kuwait, EAU es uno de los pocos países de la región que continúa permitiendo la participación extranjera en su industria petrolera. Este modelo de concesiones vía JV históricamente ha perseguido un doble objetivo: permitir el desarrollo del sector y mantener un nivel adecuado de soberanía nacional.

El marco legal que abarca el desarrollo de los recursos petrolíferos varía según el acuerdo logrado entre el Gobierno y la correspondiente empresa extranjera. No obstante, los denominados “acuerdos modernos de concesiones” del Emirato de Abu Dabi suelen seguir el siguiente esquema en términos generales:

1. La empresa pagará al Gobierno un royalty del 12,5% del precio del crudo producido cada año. Dicho porcentaje será del 16% si la producción media diaria alcanza los 100.000 barriles por día y del 20% si alcanza los 200.000 barriles.
2. La empresa pagará un impuesto de sociedades del 55% de su beneficio. Dicho porcentaje será del 65% si la producción media diaria alcanza los 100.000 barriles por día y del 85% si alcanza los 200.000 barriles.

Los campos petrolíferos representan la mayor fuente de riqueza de Abu Dabi, en los últimos años aportan entre 50 y 60 mil M de USD. Una buena parte de esta cantidad se destina a los fondos soberanos del emirato. Actualmente sólo una quinta parte de la producción de petróleo crudo se consume a nivel local. EAU planea reducir la contribución del sector petrolero al PIB al 20% para el año 2025.

Dentro del grupo ADNOC, destaca **ADNOC Gas Processing**, la operadora responsable del procesamiento del gas natural. ADNOC es el accionista mayoritario (68% de las acciones), teniendo la francesa Total otro 15% y PARTEX un 2%. En el caso de compañías de gas, el Estado de cada Emirato ya no otorga concesiones como tal, sino que se firman contratos de suministro de gas. A su vez, al ser cada compañía accionista de la nueva empresa creada, cada uno tiene derecho a recibir su parte correspondiente de dividendos. Tras 37 años sin nuevos hallazgos de gas natural, en enero de 2020 la Corporación Nacional de Petróleo de Sharjah (SNOC) ha encontrado un nuevo pozo con tasas de flujo de hasta 50 millones de pies cúbicos por día.

### 2.1.3 SECTOR TERCIARIO

En cuanto a aerolíneas de carga, aparte de las ya mencionadas EmiratesSkyCargo y EtihadCargo, también son relevantes las emiratíes Maximus Air Cargo y Unique Air.

### 3.2 Transporte Marítimo

EAU cuenta con diversos puertos operativos, repartidos por los siete emiratos, todos ellos modernos y muy activos.

En Dubái existen Ferris y taxis acuáticos. Están gestionados por la Road and Transportation Authority. Los trayectos que realizan cubren recorridos cortos, más bien orientados al turismo. En Abu Dabi, de acuerdo con el *Water Transport Masterplan*, se está intentando que se utilicen más estos medios de transporte para los desplazamientos diarios de los trabajadores. En la capital, además, se ofrecen conexiones marítimas para pasajeros y vehículos con islas como Delma Island.

Existe un intenso tráfico de mercancías, como se ha señalado, y la presencia de cruceros en el país no ha dejado de aumentar en los últimos años.

### **3.3 Transporte Ferroviario**

Si bien en la actualidad no existe una red de ferrocarril nacional, se está desarrollando el proyecto GCC Rail que pretende unir los seis países del Golfo previsiblemente en el año 2023 mediante una red de 2.177km y que atravesará EAU uniendo varias ciudades y zonas industriales del país. Etihad Rail se encarga del proyecto en EAU, abarcando la construcción de vías férreas a lo largo de 1.200 kilómetros. La primera parte del proyecto está operativa en la actualidad. Existe una línea de carga de mercancías que une Dubái con Abu Dabi pero no hay tráfico de pasajeros.

Aunque los precios del petróleo habían provocado una demora en los planes de desarrollo del sector, parece que se está reavivando. La construcción de la nueva línea de metro Ruta 2020 desde la Línea Roja al complejo de la Expo 2020, así como las licitaciones convocadas para la construcción de la fase 2 de la red nacional de ferrocarriles, son una prueba de las intenciones del país de mejorar sus conexiones terrestres.

### **3.4 Transporte Urbano**

Tradicionalmente ha tenido poca importancia, pero el elevado crecimiento demográfico, junto a los problemas de tráfico y medioambientales, han hecho que exista una conciencia cada vez mayor de desarrollar redes de transporte público eficientes y extensas. Dubái es el emirato que más ha avanzado y Abu Dabi tiene planes ambiciosos en fase de estudio.

- Metro: Dubái inauguró el metro, un sistema de tren ligero que circula principalmente sobre vías elevadas, en 2009. Es un servicio eficiente y supone la mayor red de pasajeros automatizada del mundo.

También existe en el Emirato de Dubái una línea de metro ligero o tranvía gestionado por la Road and Transport Authority (RTA). El proyecto al completo de *Al Sufouh Tram Project* comprende 14,6 km de línea.

El metro de **Abu Dabi todavía no es una realidad**. Forma parte del *Surface Transport Master Plan* (STMP) del emirato, cuyo objetivo consiste en desarrollar un sistema integrado de infraestructuras de transporte con el fin de satisfacer las demandas de una población que se espera que se triplique para 2030.

- Autobús: En **Dubái**, la Road and Transport Authority (RTA) opera más de 139 rutas de autobuses urbanos, así como rutas interurbanas entre los emiratos. Las dos estaciones principales son Gold Souk en Deira y Al-Ghubaiba en Bur Dubai.

Por su parte, el **Department of Municipal Affairs and Transport** del Emirato de **Abu Dabi** opera más de 95 rutas. En Sharjah, la empresa pública que opera los transportes públicos es Sharjah Public Transport Corporation.

El resto de emiratos del norte cuentan con sus propias compañías de transporte.

## **4. SANIDAD**

El sistema sanitario está segregado: el Gobierno proporciona **asistencia sanitaria completa de alta calidad gratuita a los nacionales**, mientras que los **expatriados deben ampararse en seguros médicos privados**, aunque los residentes legales tienen la posibilidad de adquirir un seguro médico financiado parcialmente, por 700 dirhams (190 USD), que les garantiza el acceso a tratamientos a precio reducido en las instalaciones sanitarias públicas.

El sector sanitario es uno de los seis pilares del Gobierno en su visión para 2021, por lo que se están aumentando los esfuerzos de mejora y la inversión en el mismo. Entre 2017 y 2018 se aumentó en un 5,5% el presupuesto para gasto sanitario, pese a que, el gasto federal en salud se ha reducido en un 2,22%, posiblemente motivado por la desaceleración de la economía, pues mantiene la misma repercusión sobre el total de los presupuestos estatales.

El Gobierno de EAU ha realizado notables mejoras en su sistema sanitario en los últimos años, teniendo como focos principales la **inversión de fondos públicos**, por un lado, y el fomento de la **inversión privada** en instalaciones sanitarias, por otro. En enero de 2020, se ha producido una reforma del Dubái Council, bajo la presidencia de Mohammed Bin Rashid Al Maktoum, y como diputados Hamdan Bin Mohammed Bin Rashid Al Maktoum y Maktoum Bin Mohammed Bin Rashid Al Maktoum. El Consejo tendrá seis diputados para cada uno de los siguientes sectores: Economía, Servicios Ciudadanos,

Desarrollo Gubernamental, Infraestructuras, Seguridad y Justicia y por último Seguridad y Justicia.

Asimismo, la voluntad del Gobierno de convertir al país en un destino de turismo sanitario está suponiendo un aliciente para el desarrollo del mercado de la atención sanitaria. Por ello, en las ciudades de Abu Dabi y Dubái se están realizando grandes inversiones en el ámbito de la sanidad privada, incrementándose el número de operadores privados.

El **gasto en el sector sanitario** en relación con el PIB ha sido históricamente bajo, aunque ha aumentado progresivamente. Según las últimas estimaciones del Banco Mundial, el gasto en el sector sanitario es el 3,52% del PIB.

#### - Marco legal y políticas del Gobierno:

El Ministry of Health & Prevention (MoHaP), es la **autoridad federal encargada de unificar** las políticas sanitarias de EAU, desarrollar un servicio de salud integral a nivel nacional y asegurar que la atención sanitaria resulte accesible para todos los ciudadanos.

Sin embargo, el sistema sanitario emiratí se encuentra fragmentado. Así, debido a que poseen un sistema más avanzado, Abu Dabi y Dubái gestionan sus necesidades en materia de salud a través de sus respectivas autoridades, Health Authority of Abu Dhabi (HAAD) y Dubai Health Authority (DHA). Por su lado, el MoHaP es el principal regulador de la atención sanitaria en los emiratos del Norte, puesto que carecen de la infraestructura sanitaria necesaria.

#### - Capacidad hospitalaria:

De acuerdo con los últimos datos proporcionados por el FCSA (Federal Competitiveness and Statistics Authority), se contabilizaban **143 hospitales** alrededor del país, de los cuales **45 eran públicos y 98 clínicas privadas**. Además hay que tener en cuenta que, como resultado de iniciativas tanto públicas como privadas, numerosos hospitales se encuentran en construcción o bajo programas de renovación.

El número de camas de hospital en EAU en 2018 era de alrededor de 13.300, es decir, **13 camas por cada diez mil habitantes**. Debido a que esta cifra es demasiado baja para cubrir las necesidades de la población, EAU ha de incrementar el número de camas en los próximos años. No obstante, es importante tener en cuenta que los ratios para el emirato de Dubái son mayores.

Otro de los problemas que padece el sector salud en EAU, al igual que en el resto de países del Consejo de Cooperación del Golfo (CCG), es la carencia de personal sanitario, siendo el país enormemente dependiente del personal médico extranjero. Con la apertura de nuevos hospitales en la región y las crecientes necesidades sanitarias de una población en crecimiento se prevé el aumento de personal sanitario.

#### - Perspectivas del sector:

Se estima un **crecimiento** del gasto sanitario a un ritmo medio de 5,6% anual en el periodo 2017-2020. Los factores que están contribuyendo al crecimiento de dicho mercado son:

- El crecimiento demográfico del país y la concentración en zonas urbanas.
- El cambio demográfico. Incremento de la esperanza de vida y reducción de la mortalidad infantil.
- El cambio en el perfil epidemiológico.
- Un turismo sanitario en auge.
- Los continuos proyectos de infraestructura sanitaria promovidas por el Gobierno y el sector privado.
- La progresiva extensión de la cobertura sanitaria universal.

A pesar de su limitado tamaño, su **papel como mercado de referencia a nivel internacional y centro logístico de la región** lo convierten en una **puerta de acceso a todo el mercado del CCG**.

## **5. SERVICIOS EDUCATIVOS**

De manera similar a lo que ocurre con los servicios sanitarios, en EAU únicamente la población local puede acceder a la educación pública (con algunas excepciones en el caso del Emirato de Abu Dabi). Sólo se permite un 20% de expatriados en centros públicos además de un límite de 25 alumnos expatriados por clase en primaria y 30 en secundaria. El resto de la población debe acudir a las instituciones privadas, las cuales en general tienen un coste elevado, con un rango de precios que puede oscilar entre los 600€ y los 3.000€ mensuales, dependiendo del centro de que se trate y el grado de educación a cursar.

Con el objetivo de reformar el sistema educativo en todo el país y profundizar en el alcance y la calidad de la educación, los gobiernos de los emiratos de Dubái y Abu Dabi crearon el *Dubai Education Council* (DEC) y el *Abu Dhabi Education Council* (ADEC) en 2005. Ambos organismos tienen como objetivo mejorar la calidad de la educación, atrayendo a las mejores escuelas privadas internacionales a nivel mundial. Del mismo modo, tienen como objetivo la mejora de las instalaciones educativas, la actualización del plan de estudios, y el aumento de la utilización de tecnología de la información en las escuelas y universidades. En Dubái existe también el *Knowledge and Human Development Authority* (KHDA), cuyas responsabilidades consisten en el crecimiento y mejora de la calidad de la educación privada en el Emirato.

Gracias a los esfuerzos realizados por el Gobierno y estos organismos, numerosas escuelas privadas internacionales de gran prestigio han establecido sus sedes en los emiratos de Dubái, Abu Dabi y Sharjah.

Existe una preocupación por el elevado coste que supone la escolarización para los expatriados, desde la KHDA se está planteó la congelación de las tarifas escolares para 2018, tasas que volvieron a ascender para el curso 2019-2020.

El sector se ha beneficiado del elevado gasto público (aproximadamente una quinta parte del gasto federal total) en educación. El presupuesto federal para 2019 apunta a un decrecimiento del 10,25%.

En la actualidad, EAU es el país del mundo con mayor número de colegios internacionales, habiendo más de 500. De ellos, alrededor de 170 se encuentran establecidos en Dubái. La oferta internacional la lideran los currículos nacionales de la India, Estados Unidos y Reino Unido, siendo éstos últimos de los más demandados.

### **- Educación Infantil:**

Desde que en 1984 se inaugurara la primera escuela de educación infantil, el crecimiento de la demanda ha provocado la entrada de actores privados, centrados fundamentalmente en cubrir las necesidades de la población de expatriados.

Las escuelas infantiles admiten alumnos de entre 4 y 5 años, y en los últimos años la tasa bruta de escolarización preescolar, según datos de la UNESCO, está en torno al 90%.

### **- Educación Primaria y Secundaria:**

El sector de la educación primaria y secundaria en EAU ha crecido considerablemente en la última década. Impulsado por la fuerte demanda debido al aumento de la población de expatriados, las tasas de escolarización se sitúan cercanas al 100% para los niveles de educación primaria y secundaria según la UNESCO.

Puesto que para los expatriados el coste de la escolarización es muy elevado, existen iniciativas para limitar el esfuerzo financiero que ello supone. A partir del curso 2020-2021, EAU cuenta con su primer colegio español en Abu Dabi, ofreciendo educación para infantil, primero y segundo de primaria. Asimismo, en 2019, se inauguró "El Cole", dirigida a los hispanohablantes, promovida por la Agrupación Cultural de Lengua Española para preservar la cultura y tradiciones españolas.

### **- Educación Superior:**

EAU goza de un sistema de educación superior avanzado, con presencia de entidades públicas y privadas, tanto locales como internacionales. Así, el país ha pasado de tener una universidad en 1971 a más de 120 en el año 2017, muchas de las cuales son sucursales de universidades internacionales. La Khalifa University (AD) ha entrado este año, evaluada en 2020, en el ranking

de las 300 mejores del mundo (QS World University Rankings, 2020). Además, hay que tener en cuenta que los nacionales de EAU tienen derecho a una educación gratuita en las instituciones patrocinadas por el Estado, como por ejemplo, la Universidad de EAU, la Universidad Zayed, y la Universidad Superior de Tecnología.

Con un crecimiento de alrededor de un 7% anual en el número de matriculaciones en centros de educación superior, las universidades y centros vocacionales están viendo incrementada considerablemente su participación en el sector educativo de EAU. Dubái es el Emirato en el que se encuentran más centros de educación superior, alrededor de 70, seguido de Abu Dabi, con aproximadamente 30 centros.

El gobierno ha planteado como objetivo en su "Visión 2021" ser un *educational hub* así como un *regional business hub*. Sus tres grandes objetivos son atraer educación extranjera, *research partners* e inversión en infraestructura.

El establecimiento de zonas francas dedicadas a la educación como *Dubai Knowledge Village* en 2003, *Ras Al-Khaimah Economic Zone (RAKEZ)* y *Dubai International Academic City* ha jugado un papel muy importante atrayendo centros educativos extranjeros y alumnos internacionales. Así, por ejemplo DIAC ofrece instalaciones educativas modernas y alberga más de 20 sucursales universitarias internacionales. Además, alberga a una comunidad de más de 20.000 estudiantes de 125 nacionalidades. En conjunto, se ofrecen más de 400 programas de educación superior.

Estas ciudades educativas son el hogar de varias universidades internacionales como la Universidad Manipal, BITS Pilani, la Universidad de Michigan State o la Universidad de Wollongong. Además de la creación de recintos independientes, algunas universidades internacionales también colaboran con las locales, como por ejemplo: Massachusetts Institute of Technology, Wharton School, Rochester Institute of Technology, Cambridge University, Paris-Sorbonne y Exeter University. El Instituto de Empresa (IE) no está físicamente presente pero dispone de un gran comunidad de alumni. Por último, la Universidad Católica San Antonio de Murcia está establecida desde el año 2014 y ofrece cursos de español a adultos y niños de todas las edades.

Por todo ello, en los últimos años Dubái se ha convertido en un importante destino educativo dentro de la región MENA. Por lo que, muchos estudiantes extranjeros procedentes de India, Siria y Omán, entre otros, vienen a estudiar en el país.

## **6. ENERGÍA**

En EAU, el sector energético y del agua están estrechamente unidos, están controlados completamente por empresas públicas, propiedad tanto del gobierno federal como de los distintos emiratos y son una parte clave del desarrollo económico y de las políticas sociales. Las empresas públicas se encargan de la generación, el transporte y la distribución de electricidad asegurándose el abastecimiento a los consumidores.

Tradicionalmente en EAU, tanto la electricidad como el agua se proveen desde las plantas de cogeneración agua y energía. En dichas plantas, a partir del gas natural, se produce electricidad, proceso durante el cual se crea calor residual, que se usa para producir agua desalinizada mediante procesos térmicos. Sin embargo, el ciclo estacional de la demanda anual de agua y electricidad en los EAU no coincide: en invierno, la demanda de electricidad cae un 50%, debido principalmente al menor uso de aire acondicionado, mientras que la demanda de agua se reduce en verano.

Se pretende reducir la dependencia para producir electricidad respecto del gas, pasando del actual 98% a un 68% en 2030. Se pretende producir el 32% restante a partir de energía nuclear (25%) y fuentes de energía renovables (7% para 2020), lo que supondría añadir 1.600 MW de recursos solares adicionales a la red. Existe, además, interés en realizar plantas de generación de biomasa (*waste to energy projects*).

En marzo de 2015, la empresa pública que gestiona la electricidad y el agua en el emirato de Dubái (DEWA) anunció el Acuerdo de Compra de Energía (PPA) de la fase II del parque solar Mohammed Bin Rashid Al Maktoum de 200MW bajo un modelo IPP (*Independent Power Producer*), el primero de este tipo que se firmaba en el país. Desde entonces todos los proyectos han seguido un esquema similar.

Bajo este esquema, existe una empresa integrada verticalmente con IPPs, donde el "comprador único" (normalmente la autoridad que gestiona la energía y el agua) de cada emirato tiene el monopolio sobre

la red de transmisión. En este esquema los IPPs compiten por construir y operar unidades de generación asumiendo el riesgo, pero en ningún momento pueden vender directamente a los usuarios y las tarifas del “comprador único” son reguladas, dado que ésta tiene monopolio sobre la distribución eléctrica.

El *Ministry of Energy and Infrastructure* (MoEI) desarrolla las políticas generales y se encarga de la coordinación de las estrategias entre las diferentes autoridades de cada emirato. Formula estas políticas de acuerdo a los estándares internacionales, y efectúa el seguimiento de la adaptación a los mismos. Representa, tanto en el ámbito internacional como interno, los intereses del Estado concernientes a la energía, agua y recursos minerales.

Las competencias en materia energética pertenecen a los gobiernos de cada emirato. Si bien las políticas generales las elabora el Ministerio de Energía, los emiratos de Abu Dabi, Dubái y Sharjah cuentan con sus propios organismos reguladores.

- *Department of Energy (DoE)*: El Department of Energy (DoE) sustituye a la empresa pública Abu Dhabi Water and Electricity Authority (ADWEA) y a la oficina Regulation and Supervision Bureau (RSB) desde el 20 de febrero de 2018.

Todos los activos, derechos y obligaciones de ADWEA serán transferidos al DoE, que será responsable de los planes estratégicos para todo el sector energético de Abu Dhabi. Así mismo ADWEA poseía el 74,1% de Abu Dhabi National Energy Company (TAQA) que, con esta medida, pasa a formar parte del DoE. ADWEA es propietaria de todas las plantas de energía y desalinización de agua del emirato.

La función del DoE es facilitar el desarrollo del sector energético en Abu Dhabi, es responsable de toda la generación de agua y energía y de su marco regulatorio. Además de su actividad principal, desarrolla y dirige las políticas y procesos relacionados con el agua y la electricidad desarrollados por sus subsidiarias en el Emirato. DoE produce, transmite y distribuye electricidad y agua a más de 2,3 millones de consumidores en Abu Dhabi y cubre el 87% del terreno de los EAU.

- *Dubai Electricity and Water Authority (DEWA)*: La *Dubai Electricity and Water Authority* (DEWA) se constituyó el 1 de enero de 1992 mediante la fusión de la *Dubai Electricity Company* y el *Dubai Water Department* que habían estado operando de forma independiente durante varios años.

Esta empresa pública, con independencia financiera y administrativa, es el ente responsable tanto de la generación de electricidad y la producción del agua, como de la construcción y mantenimiento de las respectivas redes de distribución y suministro en el emirato de Dubái. También se encarga de las plantas de tratamiento de agua y residuos.

DEWA ofrece sus servicios a más de 780.000 clientes para electricidad y agua.

- *Emirates Water and Electricity Council (EWEC)*: Es la autoridad responsable de la producción del agua y generación de energía de Abu Dhabi y de los emiratos del norte. Como único comprador de agua y energía la autoridad se encarga de las subastas y compras de energía renovable de proyectos de IPPs.

## **7. TELECOMUNICACIONES**

EAU posee una red de telecomunicaciones rápida y eficaz, regulada por la autoridad pública *Telecommunications Regulatory Authority (TRA)*.

En cuanto a las operadoras nacionales, hasta el año 2005 existía un monopolio de la operadora nacional Etisalat. En ese año, y como consecuencia de pasar a formar parte de la OMC, EAU fue obligado a liberalizar el mercado. Desde entonces el país cuenta con una segunda operadora, Du. Ambas ofrecen un servicio similar, con unos precios comparativamente más altos a los de otros mercados con más competencia. Ambas operadoras ofrecen servicios de telefonía móvil, fija, internet de banda ancha e internet móvil.

La mayor parte del volumen de mercado proviene de la telefonía móvil. Le siguen los servicios de internet y, por último, los de la telefonía fija.

Existen ciertas restricciones en los servicios de *Voice over Internet Protocol (VoIP)* en el país, no está permitido utilizar aplicaciones como Skype (para uso particular), Facetime, Viber o WeChat y por lo tanto no funcionan dentro de EAU.

#### - Telefonía fija:

El número de líneas de telefonía fija en 2019 alcanzó la cifra de 2,34 millones.

#### - Telefonía móvil:

Según la base de datos Euromonitor International, en 2019, el mercado móvil de EAU brinda servicios a más de 19,23 millones de suscriptores en solo dos redes, Etisalat con una participación de mercado de aproximadamente 55% y Du con un 45%. **EAU es el 3º país del mundo con más suscripciones de línea móvil (225) por cada 100 habitantes, solo por detrás de Macao y Maldivas.** El 83,4% de estas suscripciones provienen de los servicios pre-pago y el resto de servicios domiciliados. El 99% de la población entre 15 y 60 años usa teléfono móvil.

#### - Internet:

Los EAU han sido clasificados como uno de los lugares más caros del mundo en el acceso a internet. Los últimos datos ofrecidos por el informe "We are social" (2019) reflejan que existen 9,52 millones de usuarios (aproximadamente un 99% de la población). Además EAU es el país con la mayor penetración de smartphones del mundo. El 95.71% de los usuarios utilizan internet de fibra óptica. El volumen de mercado de los servicios de internet representa unos 1.200 MUSD. En cuanto al internet móvil, EAU es el 10º país donde los usuarios particulares más horas al día usan el internet. Además, también se situó en segundo lugar en cuanto al uso de las TIC en las esferas del gobierno.

#### - Servicios vía satélite:

La empresa emiratí Thuraya ofrece comunicaciones por satélite. Otra empresa emiratí, *Al Yah Satellite Communications Company* (Yahsat), propiedad de Mubadala, es la primera compañía de satélites híbridos -militares y comerciales- de la región. Yahsat ha gastado más de 1.000 millones de dólares en su programa espacial, que consta de dos satélites de uso civil y militar. El primer satélite de Yahsat proporciona comunicaciones al ejército de los EAU, así como vínculos comerciales con clientes corporativos y emisoras de televisión. El segundo satélite ofrece Internet de banda ancha.

Según el último *Global Information Technology Report* del *World Economic Forum*, que mide la capacidad que tienen las economías para aprovechar al máximo la tecnología de la información y la comunicación (TIC) y potenciar su competitividad y desarrollo, EAU se sitúa en el puesto 26º entre 139 países desarrollados y en vías de desarrollo. Está motivado sobre todo por el papel de las autoridades, los consumidores y las infraestructuras, mientras que las empresas que operan el sector lastran la buena marcha del mismo.

#### - e-Commerce:

El comercio digital de bienes y servicios se encuentra en un momento dulce en EAU. Muchos de los principales agentes internacionales están establecidos. En el año 2019 este mercado facturó 16.000 millones de USD con las aerolíneas y el *online retail* como principales partidas. Se espera que en el año 2022 el gasto en comercio digital superará los 27.082 millones de USD. Recientemente pueden apreciarse grandes inversiones de quienes no estaban establecidos hasta el momento, bien corporaciones digitales internacionales o bien de grandes corporaciones regionales que tratan de diversificar su actividad para conseguir aprovechar la inercia del crecimiento de este sector. Estos son los casos de la compra del líder Souq.com por parte de Amazon en 2017, o del lanzamiento de Noon.com por parte de Mohammed Alabbar con el apoyo del Fondo Soberano de Arabia Saudí.

#### -Nivel tecnológico del país:

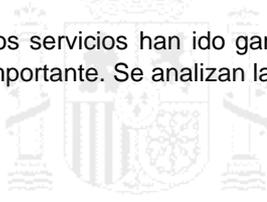
En los indicadores de digitalización y fomento del uso de la tecnología por parte de la Administración, EAU es el líder indiscutible entre los países de Oriente Próximo y a niveles comparables con los líderes digitales como Singapur, Noruega o Reino Unido.

Las tecnologías de la información son una de las prioridades del Gobierno para 2021, siendo uno de los siete sectores prioritarios para la nación. La estrategia se centra sobre todo en el desarrollo de semiconductores, nanotecnología y la impresión 3D.

Además, en línea con diferentes programas para la transformación digital del país, como UAE Vision 2021 y otras estrategias nacionales a largo plazo –que tienen como objetivo el desarrollo de ciudades

inteligentes en los Emiratos Arabes Unidos–, el Gobierno quiere que su sector sanitario se encuentre entre los más innovadores del mundo, desarrollando infraestructuras inteligentes para ofrecer a sus ciudadanos y residentes la mejor atención sanitaria posible.

Los servicios han ido ganando peso en la economía y están llamados a jugar un papel cada vez más importante. Se analizan las principales características de los subsectores más relevantes:



## **1. SERVICIOS FINANCIEROS**

### **1. 1 Sistema bancario**

Tras la crisis financiera del 2008 se adoptaron varias medidas para garantizar la solidez del sistema, el Banco Central garantizó todos los depósitos bancarios durante tres años y proporcionó una línea de liquidez. El Ministerio de hacienda y el Gobierno de Abu Dabi inyectaron liquidez en forma de depósitos y capital.

Se ha reforzado el cumplimiento de los Acuerdos de Capital de Basilea. Además, desde 2010 se han adoptado medidas que, en ocasiones, van más allá de Basilea y que intentan evitar que se vuelva a producir una crisis financiera. Entre ellas destacan: el coeficiente de suficiencia de capital mínimo del 12%, la moratoria con respecto a la concesión de nuevas licencias a bancos comerciales, la limitación del número de sucursales permitidas a los bancos extranjeros con licencia (sólo ocho) o la necesidad de constituir reservas tras 90 días desde el impago, entre otros.

Ha habido algunas fusiones y adquisiciones, de entre las que destaca la del ENBD en 2008 fruto de la fusión del Banco de los Emiratos y el Banco Nacional de Dubái (NBD). El 1 de abril de 2017 se fusionaron el *National Bank of Abu Dabi* (NBAD) y el *First Gulf Bank* (FGB), dando lugar al *First Abu Dhabi Bank*. Además, recientemente se ha anunciado un acuerdo para la fusión del *Abu Dhabi Commercial Bank*, el *Union National Bank* y *Al Hilal Bank*, manteniendo la denominación del primero de ellos.

La banca islámica tiene un peso creciente, pasando de un 14% sobre el total de los activos bancarios totales en 2017, a un 23% en 2019 , con un valor total aproximado de 560.000 millones de dirhams (130.000 millones de euros). Según el *Central Bank of the UAE* un total de 60 bancos (21 nacionales, 27 extranjeros, 11 bancos corporativos y 1 banco de inversión) para una población cercana a los 10 millones de habitantes, la imposibilidad de generar crecimiento orgánico a corto y medio plazo ha impulsado una corriente de fusiones y adquisiciones que está inclinando al sector hacia una fase de consolidación.

Los bancos extranjeros también están regulados por el Banco Central del que deben obtener una licencia, y desde 2010 sólo pueden abrir ocho sucursales como máximo. Tienen trato nacional y las mismas exigencias de capital que los bancos locales: un capital mínimo desembolsado de 40 M Dirhams (10,8 MUSD) o del 10% de los activos en el país ponderados por riesgo si esta cantidad es mayor que la primera. Sin embargo, existe una discriminación en materia fiscal ya que están sujetos a un impuesto del 20% sobre los beneficios, algo que no se aplica a los bancos nacionales.

A pesar de los desafíos que ha presentado la pandemia generada por el COVID, el Banco Central de los EAU (CBUAE, en sus siglas en inglés) ha actuado de manera rápida y contundente para intentar mitigar los efectos económicos derivados, permitiendo a los bancos ampliar el margen de utilización sobre sus reservas de capital aumentando así su capacidad de préstamo . Además, el gobierno emiratí ha desplegado un paquete de estímulos financieros (TESS, Targeted Economic Support Scheme) por valor de unos 256.000 MAED (aprox. 60.000 M€) y continúa flexibilizando, aunque de manera temporal, diferentes ratios estructurales de prudencia para impulsar la liquidez en el sistema .

La transformación digital y la ciberseguridad se han convertido en áreas de máxima importancia para el sector bancario en EAU, apoyadas principalmente por la tecnología blockchain. Recientemente, el Banco Central de los EAU anunció la creación de una oficina fintech y actualmente el gobierno está trabajando en la creación su primera CBDC (Central Bank Digital Currency).

Hay más de 110 oficinas de representación autorizadas de bancos e instituciones financieras extranjeros, entre los que están el Banco Sabadell, CaixaBank y BBVA. No pueden operar en el mercado local, pero prestan servicio corporativo a sus clientes españoles mediante sus contactos con la

banca local.

Listado de bancos comerciales y oficinas de representación en EAU:

BANCA LOCAL	BANCA EXTRANJERA
<ul style="list-style-type: none"> <li>• First Abu Dabi Bank</li> <li>• Abu Dabi Commercial Bank</li> <li>• Union National Bank</li> <li>• Commercial Bank of Dubai</li> <li>• Dubai Islamic Bank</li> <li>• Emirates NBD Bank</li> <li>• Emirates Islamic Bank</li> <li>• Mashreq Bank</li> <li>• Sharjah Islamic Bank</li> <li>• Bank of Sharjah</li> <li>• United Arab Bank</li> <li>• InvestBank PLC</li> <li>• The National Bank of RAK</li> <li>• Commercial Bank International</li> <li>• National Bank of Fujairah</li> <li>• National Bank of UAQ</li> <li>• Abu Dabi Islamic Bank</li> <li>• Dubai Bank</li> <li>• Noor Islamic Bank</li> <li>• Al Hilal Bank</li> <li>• Ajman Bank</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ABN Amro Bank NV</li> <li>• Al Ahli Bank of Kuwait</li> <li>• Al Khaliji (France) S.A.</li> <li>• Al Rafidain Bank</li> <li>• Arab African International Bank</li> <li>• Arab Bank PLC</li> <li>• Banque Misr</li> <li>• Bank Meli Iran</li> <li>• Bank of Baroda</li> <li>• Bank Saderat Iran</li> <li>• Blom Bank France SA</li> <li>• BOK International Bank</li> <li>• BNP Paribas</li> <li>• CitiBank NA</li> <li>• Doha Bank</li> <li>• El Nilein Bank</li> <li>• Habib Bank AG Zurich</li> <li>• Habib Bank Ltd.</li> <li>• HSBC Bank Middle East Limited</li> <li>• Janata Bank Limited</li> <li>• National Bank of Bahrain</li> <li>• Natwest Markets</li> <li>• National Bank of Kuwait</li> <li>• United Bank Ltd</li> <li>• Standard Chartered Bank</li> <li>• Samba Financial Group</li> </ul>

Oficinas de Representación		
Abu Dabi	Dubái	Sharjah
<ul style="list-style-type: none"> <li>• BNP Paribas</li> <li>• Credit Suisse AG</li> <li>• Gulf International Bank</li> <li>• U.B.S. AG.</li> <li>• The Bank of New York Mellon</li> <li>• The Housing Bank for Trade and Finance</li> <li>• Amundi</li> <li>• Unicredit Bank AG</li> <li>• Bank Al Falah Limited</li> <li>• Liechtensteinische Landes Bank Ltd.</li> <li>• Byblos Bank S.A.L.</li> <li>• BHF Bank</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Bank of Singapore Ltd</li> <li>• U.B.S. AG</li> <li>• Philippine National Bank</li> <li>• State Street Bank and Trust Company</li> <li>• Clearstream Banking S.A.</li> <li>• Wells Fargo Bank National Association</li> <li>• Royal Bank of Canada</li> <li>• Bank of Bahrain and Kuwait</li> <li>• Union de Banques Arabes et Francaises</li> <li>• Bank Muscat</li> <li>• UTI International Private Ltd.</li> <li>• Bank of Beirut SAL</li> <li>• Natixis Banques Populaires</li> <li>• Coutts &amp; Co.</li> <li>• HSBC Bank International Ltd.</li> <li>• FIL Investment International.</li> <li>• Citigroup Global Markets Inc.</li> <li>• HDFC Bank Ltd.</li> <li>• Korea Exchang Bank</li> <li>• ICICI Bank Limited</li> <li>• IndusInd Bank Ltd</li> <li>• Commercial International</li> </ul>	

- Aktiengesellschaft
- Bank – Audi SAL, Audi Saradar Group
- Unicon Bank of India
- Bank Julius Bear & Co. Ltd.
- Rothschild Europe B.V.
- Royal Bank of Scotland
- The Federal Bank Limited
- Blom Bank
- Northern Trust Global Services Ltd.
- ICICI Bank Ltd
- BBAC – S.A.L.
- Coutts & Company
- Banque Centrale Populaire
- KFW IPEX – Bank GmbH
- Banque Libano – Francaise S.A.L.
- Kotak Mahindra International Limited
- Société Général Bank & Trust (Middle East)
- Credit Agricole (Suisse)
- Parella Weinberg Partners Group LB
- Bank Sarasin Alpen (ME) Limited
- Mega International Commercial Bank Ltd.
- AXIS Bank Ltd.
- JP Morgan Chase Bank National Association
- Bank of America, National Association
- Bank of Montreal
- Australia and New Zealand Banking Group Ltd. – ANZ
- First Bank of Nigeria Plc.
- BBVA SA
- Intesa Sanpaolo Bank
- BLC Bank S.A.L.
- HDFC Bank S.A.L.
- Pine Bridge Investments Asia Limited.
- Korea Development Bank
- First Energy Bank
- Investcorp Bank
- Banco Santander SA
- Sumitomo Mitsui Banking Corporation
- IndusInd Bank Ltd.
- SAXO Bank

- Bank (Egypt) S.A.E
- The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
- Punjab National Bank
- Antwerp Diamond Bank Asia Pacific Ltd.
- Andhra Bank
- Arner Bank Ltd.
- Bank Julius Baer & Co
- National Bank of Egypt
- First Rand Bank Ltd
- Lombard Odier & Cie
- BNP Paribas
- Pictet & Cie Banquiers
- MCB Ltd.
- AXIS Bank Ltd
- Banco do Brasil S.A.
- Banque Pasche S.A.
- Corporation Bank
- Bank of India
- State Bank of Travancore
- International Bank of Azerbaijan
- Falcon Private Bank Ltd.
- Kotak Mahindra Bank
- Oriental Bank of Commerce – New Delhi
- Banco Sabadell
- Attijari Wafa BLC
- CIC – Credit Industrial et Commercial
- Indian Overseas Bank
- Bank of China
- Credit Agricole (Suisse) S.A.
- Orix Corporation
- Bank Al Habib Ltd.
- Ecobank Transnational Incorporated
- Banque Cantonale de Geneve
- Caja de Ahorros y Pensiones De Barcelona “La Caixa”
- Allied Bank Ltd.
- SBI Funds Management Private Ltd.
- Bank of Philippine Islands.
- Liechtensteinische Landes Bank Ltd
- Nedbank Private Wealth Bank
- ABN Amro Bank N.V.
- Banque Privee Edmond De Rothschild SA
- Lloyds TSB Offshore Ltd.
- Swissquote Bank S.A.
- Housing Development Finance Corp. Ltd.
- Lebanon & Gulf S.A.L.
- Banco Popular Español S.A.
- Union Bancaire Privee

- Doha Bank
- Canara Bank – India



- Listado de bancos de inversión en EAU:

- Emirates Investment Bank
- HSBC Financial Services (Middle East) Limited-Dubai

Listado de banca corporativa (*Wholesale Banking*) en EAU:

- Deutsche Bank AG – Abu Dabi
- Industrial & Commercial Bank of China – Abu Dabi
- The Bank of Tokyo – Mitsubishi UFI, Ltd. – Abu Dabi
- Korea Exchange Bank – Abu Dabi
- Bank of China Limited – Abu Dabi

El sistema financiero local superó los efectos de la crisis y los principales bancos locales están acudiendo a los mercados financieros internacionales con normalidad. Las medidas regulatorias ayudaron a que la banca tenga un adecuado nivel de solvencia y estén realizando una gestión del riesgo más prudente.

Cualquier persona física residente en EAU o cualquier persona jurídica nacional (*Limited Liability Company*, Sucursal o empresa en zona franca) tiene acceso a la financiación proporcionada por el sistema bancario.

**Acceso a la financiación local:** En la práctica, la falta de información accesible y fiable hace que la gestión del riesgo crediticio por parte de los bancos locales sea prudente y sólo otorguen crédito después de acumular experiencia con el cliente y siempre que aporte garantías (responsabilidad corporativa, garantías de terceros bancos o garantías hipotecarias). La discriminación entre bancos nacionales y extranjeros hace que el entorno no sea el más competitivo y que las condiciones financieras a que tienen acceso las empresas establecidas no sean las más favorables.

*Al Etihad Credit Bureau* es una compañía pública que tiene como objetivo mejorar la información financiera de las empresas y su historial pagador para realizar una mejor gestión del riesgo. Trabaja con instituciones financieras para recopilar datos del crédito de particulares y empresas.

Aun así, por ejemplo Coface, para poder prestar un servicio de seguros de crédito a la exportación por cuenta propia, ha tenido que crear su propio departamento de captación de información y análisis de riesgo.

## 1. 2. Mercados financieros

En EAU hay tres mercados de valores, todos de creación relativamente reciente. Dos dentro del territorio nacional: el Mercado Financiero de Dubái (DFM), la Bolsa de Valores de Abu Dabi (ADX) creados en el 2000; y el NASDAQ Dubai (anteriormente la Bolsa Financiera Internacional de Dubai (DIFX)) creado en el 2005 y que se encuentra en la zona franca del Centro Financiero Internacional de Dubai (DIFC).

Además existen otros mercados como son la Bolsa de Oro y Materias Primas de Dubái (DGCX) donde se comercializan derivados financieros de esos productos, y la Bolsa Mercantil de Dubái (DME), que es un importante mercado de materias primas dedicado a los productos energéticos de la región.

El DFM y el ADX tienen una serie de limitaciones que los hacen poco atractivos para inversores y empresas no locales. Predominan las acciones de grupos empresariales locales o regionales. Por el contrario el NASDAQ Dubai tiene como objetivo captar agentes financieros internacionales.

A la hora de analizar los centros financieros existentes en EAU, es importante remarcar qué ventajas otorgan: tipo impositivo nulo sobre pérdidas y ganancias, 100% de propiedad del capital, ausencia de restricciones para repatriar divisas, capital y beneficios. Tienen su propio sistema judicial, así como un centro independiente de arbitraje al que se pueden someter diferencias. Esto genera un clima para inversores muy seguro y atractivo.

## **2. TURISMO**

El sector turístico tiene una importancia creciente en la economía de EAU y uno de los que más se ha desarrollado en los últimos años. La elección de Dubái como anfitriona de la Expo 2020, su popularidad como destino de compras y la inversión realizada en infraestructuras, hacen que se haya posicionado como un referente turístico mundial. Según el The Travel & Tourism Competitiveness Report 2019, EAU es el trigésimo tercer país más visitado del mundo y primero entre los países del Golfo. La contribución total del turismo y viajes al PIB fue de 48.500 MUSD en 2019, lo que supone un 11,5% del PIB. Además, el sector creció un 5% con respecto al 2018, superando al crecimiento económico general por quinto año consecutivo. EAU recibió 21,3M de turistas en 2019 y sólo Dubai cuenta con 100.744 habitaciones de hotel.

Durante los últimos años se ha observado una cierta desaceleración debido a la coyuntura económica internacional, la bajada en el precio del petróleo y a la debilidad del euro y del rublo. Sin embargo, el modelo de crecimiento a medio y largo plazo es robusto y el turismo es uno de los pilares de la diversificación económica. En el año 2020 y como consecuencia de la pandemia, se espera que los ingresos por turismo internacional se reduzcan en 15.000 MUSD, pasando de los 21.400 MUSD obtenidos en 2019 a sólo 6.400 MUSD para el ejercicio actual, lo que supone una reducción del 70% con respecto al año 2019, según datos ofrecidos por la consultora Kearney.

En el medio y largo plazo se espera que el flujo de turistas se incremente a un ritmo del 7,0% de tasa anual compuesta en los próximos años, hasta alcanzar los 29,3 millones de visitantes en 2024, muy por encima de los 21,3 millones de visitantes recibidos en 2019.

Como resultado de la celebración de la Expo Universal prevista para 2021, se prevé un fuerte incremento de turistas con respecto a un año promedio.

El país está desarrollando una importante diversificación en este sector para convertirse en un referente en turismo sanitario, de *Smart Cities* así como educativo.

## **3. TRANSPORTE**

### **3.1 Transporte Aéreo**

EAU cuenta con infraestructuras aéreas muy desarrolladas, lo que le ha permitido, junto con su posición geográfica estratégica, convertirse en una referencia mundial en el tráfico aéreo. Cuenta con siete aeropuertos y con cinco líneas aéreas nacionales de tráfico de pasajeros, todas ellas con ambiciosos planes de expansión:

- Emirates Airlines: Perteneciente en su totalidad al gobierno de Dubái, es la aerolínea más grande de Oriente Medio, que anteriormente a la pandemia operabamos de 3.600 vuelos a la semana a más de 140 ciudades en 81 países, desde su centro de operaciones en el Aeropuerto Internacional de Dubái (DXB). Las actividades de carga se llevan a cabo por la empresa del mismo grupo EmiratesSkyCargo.
- Flydubai: Compañía aérea *low-cost* creada en 2009 por The Emirates Group, también perteneciente al gobierno de Dubái. Antes de la pandemia operaba a 95 destinos en Oriente Medio, África, Asia y Europa desde su base en Dubái.
- Air Arabia: Compañía *low-cost* con base de operaciones en el Aeropuerto Internacional de Sharjah. Antes de la pandemia operaba vuelos a 54 destinos bien desde la citada base en EAU, desde Alejandría, o desde Casablanca.
- Etihad Airways: Esta compañía aérea, con base principal en el Aeropuerto Internacional de Abu Dabi (AUH), es la segunda aerolínea de los EAU, operando más de 1.000 vuelos semanales a más de 120 destinos en todo el mundo antes de la pandemia. Las actividades de carga las gestiona a través de la empresa del mismo Holding EtihadCargo
- Rotana Jet: Aerolínea especializada en operar vuelos mediante jets privados para viajes de

negocios. Tiene su sede en el Aeropuerto de Al Bateen Executive Airport de Abu Dabi y en 2014 comenzó a operar vuelos regulares mediante una pequeña flota de aviones a destinos como Colombo, Fujairah o Mattala.

Durante los primeros meses de 2020, Emirates ofrecía cuatro vuelos directos diarios entre España y EAU en línea regular (dos cubrían el trayecto Dubái-Madrid, y dos el trayecto Dubái-Barcelona). Desde marzo del 2015, Etihad ha operado cuatro vuelos semanales cubriendo el trayecto Abu Dhabi- Madrid. Independientemente de estos vuelos directos, existían innumerables combinaciones para llegar a EAU (son ejemplos de las aerolíneas ofreciendo esta opción, Qatar Airways, Turkish Airlines, Pegasus, KLM, Air France o Lufthansa-Swissair).

Con la irrupción de la pandemia, las opciones se han reducido y el sector de la aviación ha sido indudablemente perjudicado, con recortes y despidos en plantilla. La situación es muy cambiante y se espera que se recupere la actividad, aunque se estima que llevará años alcanzar el nivel de actividad anterior a la pandemia.

El DIFC (Centro Financiero Internacional de Dubái) y el AGPM (Abu Dabi Global Market) son los centros financieros existentes, siendo el segundo el de más reciente creación.

El DIFC fue creado en el año 2004 y, desde entonces, ha experimentado un crecimiento progresivo, llegando en el año 2018 a contar con más de 2.000 empresas registradas, de las cuales 493 pertenecen del sector financiero y dando trabajo a más de 22.750 empleados y gestionando activos por valor de alrededor de 17.000 MUSD. Existe un ambicioso plan de expansión para llegar en 2024 a las 1.000 empresas del sector financiero, 50.000 empleados y los 250.000 MUSD de activos gestionados, así como ampliar las actividades que se realizan. Está regulado por la DFSA (Departamento de Servicios Financieros de Dubái).

Por su parte el AGPM comenzó a funcionar en el año 2016 y se está desarrollando. De hecho, los fondos soberanos de Abu Dabi, la dirección de inversiones de Abu Dabi y Mubadala se han establecido allí. El regulador en este caso es la FSRA (Autoridad Reguladora de Servicios Financieros).

### **1.3 El sector de seguros:**

En 2018, sesenta y tres compañías de seguros tenían autorización para operar en los diferentes emiratos, treinta y cinco nacionales y veintiocho extranjeras. Las tres mayores compañías de seguros que operan en los Emiratos Árabes Unidos son: Oman Insurance Company of Dubai, Islamic Arab Insurance Company of Dubai y Daman Health Insurance Company of Abu Dhabi.

A pesar de que, en principio, se permite la concesión de nuevas licencias a empresas extranjeras, la realidad es que no se están otorgando nuevas licencias desde el 2008.

En EAU están presentes casi todas las compañías internacionales más importantes. Aunque tiene unas de las tasas de penetración mayores de Oriente Medio el mercado de seguros está todavía relativamente poco desarrollado. La tasa de penetración ha aumentado desde que se ha establecido la obligatoriedad para los expatriados de contar con un seguro de salud privado. En el emirato de Dubái, la responsabilidad de contratar este seguro recae en los empleadores, en virtud de la Ley de Seguros de Salud Nº 11 de 2013. Esta ley estableció la obligatoriedad de las empresas radicadas en Dubái de contratar seguros de salud para sus empleados de manera progresiva, concluyendo el plazo para que todas las empresas cumplan este requisito el día 30 de Junio de 2016. El plazo se amplió seis meses pero desde el 1 de enero de 2017 está en vigor.

El aumento de la población, la expansión de la actividad de la construcción, las líneas de negocio obligatorias (en particular los seguros médicos y de automóviles) y la mejora del entorno regulatorio son los factores clave del crecimiento. La corrección en los precios del petróleo, y la consecuente contracción de las economías basadas en el petróleo, ha disminuido el crecimiento del sector en 2016.

La Ley de Seguros Federal (Nº 6, de 2007) regula las condiciones para el establecimiento y funcionamiento de todas las empresas relacionadas con los seguros. En ese mismo año, también se creó un organismo regulador independiente en EAU para este sector, la *Insurance Authority*, integrada en el Ministerio de Economía, que tiene entre sus funciones: formular y emitir regulaciones para la industria de los seguros; aprobar y procesar las licencias para las compañías de seguros y corredores; determinar las políticas y procedimientos relacionados con los márgenes de solvencia, las políticas contables, reglas de inversión y normas de reaseguro; y la implementación de un código de conducta para la industria de seguros.

Las empresas nacionales y sucursales extranjeras deben tener un mínimo de capital totalmente desembolsado de 100 millones de AED (27 MUSD), y deben depositar, con un banco local, una garantía de 6 millones de AED para los seguros no de vida y 4 millones de AED 4 para seguros de vida. Desde agosto de 2012, se exige a todas las compañías de seguros llevar a cabo las ramas de vida y no vida por separado.

Todos los activos y riesgos en los Emiratos Árabes Unidos deben estar asegurados en el país por una empresa registrada en los Emiratos Árabes Unidos; puede ser una empresa nacional, una sucursal local de una empresa extranjera o una agencia.

La participación extranjera máxima de compañías de seguros nacionales permitida es del 25% mientras que participación extranjera de compañías de seguro internacionales es del 49% tras la reforma establecida por la Resolución del Gabinete nº 16 de 2017.

Para prestar servicios de reaseguro no se requiere una presencia comercial. Las compañías de seguros de los EAU pueden re-asegurar sus riesgos de los mercados internacionales de reaseguros.

Los agentes de seguro deben de ser ciudadanos de EAU.

Por último, cabe resaltar que las aseguradoras, a diferencia de la banca, no están sujetas en EAU a tributación alguna.

En 2019, la Insurance Authority ha limitado el tope de comisión a 4.5%, en comparación con el 10% anterior sobre las inversiones de suma global y planes contractuales a plazo. Además a partir de ahora, la autoridad debe aprobar previa comercialización los seguros de vida, y de capita. Los brokers deben registrarse como productores de seguros. Por último, la Autoridad emitió la Resolución nº 33 de julio de 2019 para la creación de Comités para la Solución y Resolución de Disputas de Seguros.

En el caso de los emiratos del norte (Ajman, Fujairah, Ras Al-Khaimah y Umm Al-Quwain) menos poblados y menos poderosos económicamente que Abu Dabi y Dubái, estos dos sectores estaban en manos de FEWA (Federal Electricity & Water Authority), un organismo federal. Sin embargo, en noviembre de 2018 se anunció la integración de FEWA en EWEC.

Con el objetivo de avanzar en el desarrollo de la infraestructura de telecomunicaciones en los EAU, TRA ha anunciado que la red 2G (GSM) dejará de estar disponible a finales de 2022. Al mismo tiempo, los principales proveedores de servicios de telecomunicaciones del país —Etisalat y Du— se encuentran ya desplegando la infraestructura que dará soporte a la tecnología 5G.

Según el Global Competitiveness Report 2019 del World Economic Forum, que evalúa la capacidad que tienen las economías para aprovechar al máximo su potencial en diferentes áreas y potenciar su competitividad, los Emiratos Árabes Unidos se sitúan en el puesto 25 sobre 141 países evaluados, destacando su rendimiento en el grado de adopción de las TIC, donde han alcanzado la segunda posición, solo superados por la República de Corea.

Recientemente, Emirates Integrated Telecom Company —junto con Virgin Group—, lanzó Virgin Mobile, un operador móvil virtual que opera en el país a través de la infraestructura de Du . Estas 3 compañías ofrecen un servicio de calidad, pero con precios comparativamente más altos a los de otros mercados con más competencia.

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

### **2.2.1. INFRAESTRUCTURAS DE TRANSPORTE**

La situación geográfica de EAU y el rápido desarrollo de las infraestructuras han configurado al país como el principal *hub* logístico y centro de reexportaciones de la región, sirviendo como vínculo entre Asia, Europa y África. Según Dubái Economic Report, en 2018, el transporte representó el 12,3% del PIB, un 8% superior al año anterior.

#### **- Carreteras:**

EAU tiene una extensa y bien desarrollada red de carreteras que unen las principales ciudades de EAU, con un total de 4.080 km, según los últimos datos facilitados por *CIA World Factbook*, de estos, 253km son autovías. La calidad de la infraestructura de transporte por carretera en EAU es alta, ocupando el séptimo lugar en el Informe sobre la Competitividad Mundial 2019 del Foro Económico Mundial.

La más importante y extensa autopista del país es la E11, inaugurada en 1980 y conocida como Sheikh Zayed Road, de casi 600 km de largo, que une Dubái y Abu Dabi.

La E311, inaugurada en 2001, es la segunda autopista más extensa con 141 km de longitud. Conocida como Sheikh Mohammad Bin Zayed Road, une los emiratos de Dubái, Sharjah y Ras Al-Khaimah y sirve para el transporte pesado y de mercancías principalmente.

El volumen de transporte por carretera domina el mix de transporte, representa el 88,99% del volumen total previsto para 2018. Sin embargo, esta cuota disminuirá, modestamente, a medio plazo, hasta el 88,37% en 2022 a medida que aumenten los volúmenes de transporte aéreo. De hecho, es probable que la cuota de mercado del transporte de mercancías por carretera disminuya en mayor medida, dado que esperamos que los servicios de transporte de mercancías por ferrocarril se pongan en marcha dentro de este plazo.

EAU, y más en concreto Dubái, está en continuo movimiento en cuanto a proyectos de ampliación y mejoras de las carreteras. La Autoridad de Carreteras y Transporte (RTA) de Dubai adjudicó en abril de 2018 dos contratos por valor de 353.92 MUSD para las fases tres y cuatro de las carreteras que conducirán al proyecto Expo 2020.

Por su parte, Abu Dabi, con el *Surface Transport Master Plan*, planea invertir más de 68 billones de USD en infraestructuras de transporte de superficie, entre ellas carreteras y autopistas.

#### **- Ferrocarril y metro:**

El valor estimado de los proyectos ferroviarios que están planificados y/o en marcha en la actualidad en EAU alcanza los 13.900 MUSD, con proyectos que se esperan llevar a cabo en los próximos años.

El proyecto más importante en el sector ferroviario es sin duda el ferrocarril que unirá todos los países del Golfo y que atravesará EAU uniendo varias ciudades y zonas industriales del país a lo largo de 1.200 kilómetros. Para ello, se creó en 2009 Etihad Rail, una empresa pública de carácter federal encargada del desarrollo y control de la red ferroviaria nacional. El proyecto está valorado en 11.000 MUSD y su finalización estaba prevista para el año 2018. Sin embargo, sólo se encuentra operativa (desde 2016) la primera de las 3 fases que componen el proyecto. La red ferroviaria nacional se habilitará para transportar mercancías, principalmente azufre granulado, materiales de construcción, productos metálicos y residuos. Se espera que el volumen de carga alcance los 110 M de toneladas en 2030. De la misma manera, también se habilitará la línea para el transporte de pasajeros, con trenes que alcanzarán los 200 kilómetros por hora.

Aunque en 2016, como consecuencia de la caída que había sufrido el precio del petróleo desde finales de 2014, el Gobierno anunció que los planes de inversión en el sector ferroviario quedaban de momento aplazados, el sector parece haberse reactivado desde mediados de 2018.

Por una parte, se espera que la construcción de la Ruta 2020, una extensión de siete estaciones de 15km de la Línea Roja de metro de Dubái, que se espera que comience a operar en el año 2020. Por otra parte, se ha retomado el mencionado proyecto de Etihad Rail, que sacó a concurso 4 paquetes de construcción de la fase 2, habiendo adjudicado ya los 3 primeros. El paquete A cubre 139 kilómetros de vía al oeste de Abu Dabi, entre Ghuweifat y Ruwais, el B 200 km entre Abu Dabi y Dubái y un ramal a Port Khalifa y el C 78 km de vía principal en Dubái y 20 km de ramal hasta el puerto de Jebel Ali. El paquete D consistirá en la construcción de 98 km de vía en los emiratos del norte y un ramal hasta Tawyeen.

Además, el proyecto del Hyperloop, que unirá Abu Dabi y Dubái con un tren capaz de alcanzar los 1.000 Km/h, sigue en progreso y se halla en la fase de testeo.

En cuanto al metro de Abu Dabi, este forma parte del ambicioso *Surface Transport Master Plan* (STMP) del emirato, cuyo objetivo consiste en desarrollar un sistema integrado de infraestructuras de transporte con el fin de satisfacer las demandas de la población, que se espera que se triplique para el 2030. Tendrá una extensión de 131 kilómetros y se estima que el valor del proyecto gire en torno a los 1.906 MUSD.

El metro ligero también forma parte del STMP del emirato de Abu Dabi, y está valorado en 3 mil MUSD. La red del tranvía será de unos 340 kilómetros de largo, conectando el aeropuerto de Abu Dabi con el distrito financiero y otras zonas importantes de la ciudad y con la red de metro.

Finalmente, en Dubái también existen varios proyectos en cartera para ampliar el sistema actual y añadir tres nuevas líneas: la azul, la violeta y la dorada. Se espera que para el año 2030 la longitud total de la red haya alcanzado los 421 kilómetros y tenga más de 150 estaciones.

#### - Puertos:

EAU cuenta con 16 puertos marítimos y 7 terminales de contenedores en el país, si bien los nueve puertos más relevantes son los siguientes: Port Zayed, Khalifa Port, Port of Jebel Ali, Port Rashid, Port Khalid, Port of Hamriyah, Port of Dibba Al-Fujairah, Port of Khor Fakkan y Port of Fujairah.

El puerto de Jebel Ali, en Dubái, es el mayor puerto artificial del mundo. Es el noveno puerto en capacidad del mundo. Cuenta además con una zona franca adyacente y se presenta como referente logístico, no sólo para EAU, sino para toda el área del CCG. Tiene 3 muelles en funcionamiento y un cuarto previsto cuyo coste se estima en más de 1.600MUSD. Dentro de su visión estratégica a largo plazo se contemplaría la construcción de 11 muelles y llegar a 100 millones de TEU.

Abu Dabi está también dando un gran impulso a sus infraestructuras portuarias. En 2012 se inauguró un nuevo puerto, Port Khalifa, con una capacidad de 2,5 M de TEUs y 12 M de cargo general. Se espera que dicha capacidad se incremente hasta alcanzar los 15 M de TEUs y 35 M de general cargo en 2030.

#### - Aeropuertos:

EAU cuenta con siete aeropuertos; en cinco de los siete emiratos hay un aeropuerto internacional y algunos, como Abu Dabi (Abu Dabi y Al-Ain -segunda ciudad más importante del Emirato de Abu Dabi-), y Dubái (Aeropuerto Internacional de Dubái y Al Maktoum International Airport) cuentan con dos. Además de los citados, existe un aeropuerto en Fujairah, uno en Ras Al-Khaimah y otro en Sharjah.

El mayor de todos es, sin duda, el **Dubai International Airport**. Con una capacidad de más de 80 millones de pasajeros, se sitúa como el aeropuerto con más tránsito de pasajeros internacionales del mundo. Dubái cuenta además con otro aeropuerto, **Al Maktoum International**, que comenzó a operar para el tráfico de mercancías en 2010 y en 2013 abrió sus puertas al tráfico de pasajeros. Se espera que se convierta en el mayor aeropuerto del mundo, con una capacidad proyectada de 220 millones de pasajeros y 16 millones de toneladas de mercancías al año. No está claro cuál será el ritmo al que se acometerá una inversión tan importante.

Por su parte, el **Abu Dhabi International Airport** está llevando a cabo también una importante ampliación. Está invirtiendo 6.800 MUSD para mejorar la infraestructura aeroportuaria. Actualmente tiene una capacidad aproximada de 11 millones de pasajeros al año y se está construyendo una nueva terminal (Midfield Terminal Complex) que incrementará la capacidad total del aeropuerto hasta alcanzar los 30 millones de pasajeros.

También está programada la ampliación del **Sharjah International Airport**, que pasará de los actuales 8 millones de pasajeros al año a tener, en 2027, una capacidad de 20 millones.

### **2.2.2 INFRAESTRUCTURA ENERGÉTICA**

#### **- Recursos Energéticos:**

En virtud de la Constitución federal, cada emirato es propietario de sus propios recursos naturales. También es responsable de la regulación del sector del petróleo y el gas dentro de sus fronteras y del desarrollo de políticas y objetivos relacionados. El Ministerio Federal de Energía lleva a cabo alguna política y planificación federal, pero su papel es limitado y subordinado a la constitución de cada emirato.

Los últimos datos de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) señalan que Oriente Medio posee el 66% de las reservas probadas de petróleo y el 41% de las de gas. EAU tiene abundantes recursos energéticos en forma de petróleo y gas que representan entorno al 20% del PIB nacional.

- **Petróleo:** EAU Posee **las sextas mayores reservas de petróleo del mundo**, lo que supone el

8,2% de las reservas mundiales de crudo. EAU tiene como objetivo aumentar la producción de crudo a través de la inversión en la expansión de yacimientos y la recuperación mejorada de petróleo.

Abu Dabi tiene prácticamente la totalidad de estas reservas con 92 mil M de barriles. Por su parte, Dubái posee 4.000 millones y Sharjah 1.500 millones de barriles. La mayor parte de estas reservas se encuentran en el campo Zakum que es el tercero más grande de Oriente Medio con 66.000 millones de barriles.

- **Gas:** EAU cuenta con el **3,3% de las reservas probadas mundiales de gas natural, las séptimas mayores del mundo** según la OPEP. La mayor parte del gas producido en Abu Dabi se destina a la exportación.

Sin embargo, a pesar de esta riqueza energética, EAU se ha convertido en los últimos años en **importador neto de gas**, necesario **para producir el 98% de la electricidad que genera**. La demanda interna de electricidad no ha parado de crecer en los últimos años a un ritmo elevado, tanto por el crecimiento de la actividad económica e industrial como por el incremento de la población.

El gas se importa a través de dos vías:

1) Desde el **gaseoducto Dolphin** se importa gas de Catar, a pesar del bloqueo, y se suplen parte de las necesidades tanto de Abu Dabi como de los emiratos del norte.

2) **Importaciones de gas licuado (LNG)** que se almacena en la terminal LNG del puerto de Jebel Ali en Dubái o en la unidad de Ruwais que fue instalada en el 2016 en Abu Dabi.

- **Energía Solar:** es un recurso importante en EAU. La **irradiación global disponible** (suma de la irradiación directa y difusa) en el país es de 2.150 kWh/m<sup>2</sup>/año de media, de las **más altas del mundo** y es la empleada por la tecnología PV. Por otro lado, la irradiación directa (DNI), que es empleada por la tecnología CSP, es de 1.850 kWh/m<sup>2</sup>/año de media y se encuentra también entre las más altas del mundo.

#### - **Generación y Consumo de energía eléctrica:**

- **Generación:** De acuerdo con los últimos datos proporcionados por The Economist Intelligence Unit, EAU contó en el año 2019 con una capacidad instalada de aproximadamente 32GW. Así, durante los cinco años siguientes a la crisis de 2008, la capacidad de generación de electricidad de EAU creció por encima del 10% anual. Según el UAE State of Energy Report, se prevé que la demanda de electricidad crezca un 9% anualmente a partir de ahora.

- **Consumo:** De acuerdo con los datos proporcionados por The Economist Intelligence Unit, EAU contó en el año 2019 con un consumo de energía de 126,477 TWh. Por su parte, BMI prevé un aumento de la demanda anual durante el período 2015-2021 del 5,6%, cifra inferior al crecimiento medio del período 2008-2014 que fue del 8%. Según estas previsiones, el consumo se elevará hasta los 133,5Twh para el año 2021 debido al aumento poblacional y del PIB.

De acuerdo con el UAE State of Energy Report, los residentes del país consumen alrededor 550 litros de agua y entre 20 y 30 kWh de electricidad al día. En cuanto a la distribución del consumo de energía eléctrica, el uso residencial es el que tiene un peso más elevado (40%), seguido por el comercial (30%) y por el industrial (20%).

#### - **Mix Energético:**

El "State of Energy Report in the UAE 2019", elaborado por el Ministerio de Energía, destaca los proyectos de energía que se están realizando o realizarán en Emiratos Árabes Unidos centrándose, así mismo, en las políticas gubernamentales y sus intentos por alcanzar una mayor diversificación energética.

El informe revela que EAU empleará, para cumplir sus objetivos y aumentar la generación de energía, tanto gas natural como carbón, energía nuclear y, por último, energías renovables, dentro de las cuáles tendrá un papel fundamental la energía solar.

A continuación, se analizará el peso de los distintos tipos de fuente de energía en la generación de

electricidad en el país:

- Hidrocarburos - Gas: Históricamente, el país ha sido capaz de producir gas asociado (procedente de la producción de petróleo) a un precio inferior a 2USD/MBtu. Además, en 2010 firmó un acuerdo de larga duración (hasta 2032) con Catar para abastecerse por un precio cercano a los 2USD/MBtu a través del gaseoducto Dolphin.

Los crecientes costes de importación de gas han renovado el interés del país por incrementar la producción nacional. No obstante, el gas local tiene un mayor coste (entre 8 y 9 USD/MBtu), debido en parte al contenido de azufre, que requiere de un tratamiento especial para poder ser empleado en el proceso de obtención de energía eléctrica.

Por lo tanto, incluso si EAU incrementa la producción nacional de manera suficiente como para evitar más importaciones de LNG, tendría que hacer frente a un aumento de más del 400% en los costes del gas con respecto a 2009.

- Hidrocarburos - Carbón: Es una de las fuentes de producción de energía eléctrica menos empleadas en el país. Sin embargo, existe un plan de inversión para construir una planta empleando la tecnología "clean coal", Hassyan Clean Coal Plant que, una vez finalizado, se prevé que tenga una capacidad total de 3.600 MW, con 2.400 MW actualmente en construcción.

Ya se han adjudicado los servicios de consultoría para este proyecto y se espera que esté en pleno funcionamiento en 2020. Será una instalación de primer nivel y utilizará carbón como materia prima para la generación de electricidad.

Dubái pretende que para el año 2030 el 7% de su mix energético proceda de esta fuente.

- Nuclear: Abu Dabi está construyendo el **primer proyecto de Energía Nuclear de Emiratos Árabes Unidos**. Se trata de la **central nuclear 5.600 MW de Barakah**. Un proyecto de 32.000 MUSD que consta de cuatro unidades de 1.400 MW cada una y evitará la emisión de aproximadamente 12 M de toneladas gases de efecto invernadero a la atmósfera cada año.

EAU se ha comprometido a comprar el combustible nuclear necesario para sus reactores, de forma que no tenga que enriquecer uranio. En este sentido, EAU es signatario del *Nuclear Non-Proliferation Treaty*, habiendo ratificado el acuerdo con la Agencia Internacional de la Energía Atómica en 2003, y el Protocolo Adicional en el año 2009. En enero de 2020 se ha confirmado viabilidad para comenzar a operar de la Unidad 1 de Barakah, tras las evaluaciones y revisiones de la Asociación Mundial de Operadores Nucleares (WANO), siendo esta colaboración uno de los compromisos centrales de la política de los EAU sobre la evaluación y el desarrollo potencial de la energía nuclear pacífica.

- Renovables: **El impacto de las energías renovables en el mix energético del país es aún limitado** aunque sus objetivos a medio y largo plazo son muy ambiciosos.

**El emirato de Abu Dabi fue pionero** en el país desarrollando los principales proyectos en este sector. Para impulsar las energías renovables, el Gobierno de Abu Dabi creó en 2006 la empresa pública Masdar con el objetivo de invertir, incubar y avanzar en el establecimiento de una industria de energía limpia en Abu Dabi y el resto del mundo.

**El objetivo del país es que cerca del 44% de la generación total de energía en 2050 provenga de fuentes renovables.** Este objetivo es difícil que llegue a alcanzarse pero, no obstante, indica el compromiso que existe por parte de las autoridades del país. Por lo que se refiere a Dubái, el director de DEWA (Dubai Electricity and Water Authority) ha asegurado que el Emirato obtendrá más de un 75% de la energía procedente de fuentes renovables para 2050.

Dentro de las energías renovables, en EAU hay que destacar fundamentalmente tres tipos, la solar, la eólica y la biomasa.

- **Solar:** Es la energía renovable con el futuro más prometedor y por la que se está apostando de manera más decidida en los emiratos de Abu Dabi y Dubái.

La generación de energía solar en EAU se realiza principalmente mediante el empleo de dos tecnologías: energía solar de concentración (CSP por sus siglas en inglés) como la planta solar Shams 1 de 100MW y 600 de los 950 MW de la fase IV del parque solar Mohammed bin Rashid de Dubái; y la energía solar fotovoltaica (PV por sus siglas en inglés) como sucede en las tres primeras fases de dicho parque (contará con una capacidad de generación de 5.000MW cuando todas sus fases se encuentren finalizadas en 2030) y en el parque de Sweihan (Abu Dabi), de 1.177 MW, entre otros.

- **Eólica:** La energía eólica en EAU se encuentra muy poco desarrollada. Aun así, Masdar está desarrollando un proyecto piloto de energía eólica de 30 MW en Sir Bani Yas Island.

El motivo principal es que el potencial de la energía eólica en EAU es cuestionable, sobre todo en comparación con otros países de la región MENA.

No obstante, Masdar ha preparado un mapa de viento de EAU y DEWA licitó en 2019 un estudio de viabilidad para un parque eólico en Hatta. Será el primer proyecto de viento desarrollado por la DEWA.

- **Biomasa:** Las empresas públicas Taqa (DoE), Tadweer o la Municipalidad de Dubái llevan tiempo planteando la posibilidad de desarrollar varios proyectos “waste to energy” pero aún no se ha completado ninguno.

En Sharjah, Emirates Waste to Energy Company (jont-venture de Masdar y Bee'ah) está construyendo una planta eléctrica de 30 MW que permitirá el tratamiento de hasta 300.000 toneladas de residuos sólidos al año. Se espera que la planta se encuentre operativa en el tercer trimestre de 2021.

Por su parte, TAQA (Abu Dhabi National Energy Company) y TADWEER (el centro para la gestión de residuos de Abu Dabi) están desarrollando dos nuevas plantas de tratamiento de residuos. Una de ellas en el área de Mussafah (Abu Dabi) de 90 MW, que procesará anualmente hasta 900.000 de toneladas de residuos municipales. La segunda planta estará situada en Al-Ain y tendrá una capacidad de 600.000 toneladas de residuos, generando 60MW de electricidad al año.

Finalmente, en Dubái se espera que el proyecto Al Warsan WTE, valorado en 545 M\$ y que procesará hasta 2.000 toneladas diarias, se encuentre operativo a mediados de 2020, con una capacidad de generación de 60 MW.

### **2.2.3. INFRAESTRUCTURA EN EL SECTOR DEL AGUA**

La riqueza en recursos petrolíferos transformó rápidamente la sociedad y el acceso a la obtención de agua mediante tecnología de desalación y, por consiguiente, el uso del agua creció exponencialmente. Entre 1970 y 2005 la demanda de agua de todo el Consejo de Cooperación del Golfo creció un 30% más rápido que la población. Se espera, además, que en los próximos años la demanda de agua aumente un 82% mientras que el suministro lo hará sólo en un 60% de acuerdo con las estimaciones del gobierno de EAU.

En EAU **el agua potable es un recurso limitado y cada vez más escaso**. Exceptuando algunos pequeños arroyos en las montañas del país, no hay agua dulce en ríos, lagos ni manantiales. Esto significa que **la única fuente de agua dulce son los acuíferos subterráneos**.

Anteriormente al desarrollo económico de los años 60 y 70 las necesidades domésticas de agua se suplían gracias a las reservas de aguas subterráneas, sin embargo, con el rápido aumento de la demanda fue necesario buscar otras fuentes de abastecimiento **instalándose en 1961 la primera planta de desalación en Abu Dabi**.

La reducción paulatina de las reservas de agua subterránea ha provocado restricciones en el regadío usado para la producción agrícola local y por tanto ha aumentado la dependencia de la importación de alimentos y el uso de agua desalada. No obstante, la desalación de agua requiere de un consumo importante de energía y, aunque EAU cuenta con fuentes energéticas muy importantes, este consumo interno conlleva un coste de oportunidad alto al utilizar sus recursos para la desalación y reducir la cantidad de hidrocarburos exportados. De hecho, se estima que **para 2030, incluso con las mejoras en la tecnología empleada, la desalación de agua consumirá, al menos, el 20% del total de energía producida por EAU**.

Es por ello que la desalación basada en tecnologías de ósmosis inversa en combinación con alimentación energética renovable marca la línea estratégica del futuro.

En este marco son líneas de oportunidad: la revisión tecnológica del mantenimiento de las plantas de ósmosis inversa actuales; y la aplicación de soluciones digitales en pos de una mayor eficiencia aplicada a todo el ciclo del agua.

#### - Consumo de agua:

El consumo de agua del país ha aumentado muy rápidamente en los últimos años, EAU es uno de los mayores consumidores de agua per cápita del mundo, con un gasto de 550 litros/día.

Este consumo se diferencia mucho en cuanto a sus usos. Así, mientras que en Abu Dabi las explotaciones agrícolas y la forestación se llevan la mayor parte del consumo, en Dubái destaca el consumo doméstico. En los emiratos del norte (Ras Al Khaima, Ajman, Umm Al Quwain, Fujairah) los consumos son menores debido a su menor población.

#### - Fuentes para abastecer el consumo:

Las fuentes de agua existentes para abastecer el consumo en EAU son:

- Las aguas subterráneas.
- La desalación de agua.
- El tratamiento de aguas residuales.

Las diferentes fuentes de producción de agua serían las siguientes:

- Aguas subterráneas: Han sido tradicionalmente la principal fuente de suministro de agua del país y se han empleado fundamentalmente para **usos agrarios**. En el Emirato de Abu Dabi es donde es más frecuente su uso (62% del total de agua consumida), fundamentalmente para dedicarlo al regadío de las aproximadamente 75.000 hectáreas cultivadas.

**El uso intensivo**, así como la utilización de productos y fertilizantes químicos en los cultivos ha provocado una **reducción de las reservas** de aguas subterráneas, su contaminación y salinización.

- Desalación de agua: Desde los años 60 cuando se instalaron las primeras plantas desaladoras en la zona, la desalación es la técnica que más se ha extendido para la obtención de agua.

Al comienzo, las plantas desaladoras eran pequeñas y dedicadas en exclusiva a la obtención de agua. En la actualidad, en algunas zonas donde la demanda lo permite, también se ha apostado por plantas de gran envergadura capaces de integrar producción de agua con producción eléctrica.

Las **70 plantas de desalación de EAU** tienen una capacidad de producción de agua de 13,7 millones de metros cúbicos diarios.

Actualmente se está llevando a cabo la licitación para el desarrollo, diseño, construcción y operación en formato concesional de la primera planta de generación de agua potable "stand-alone" en formato PPP en Taweelah, Abu Dabi (sin realizar cogeneración de energía).

- Tratamiento de aguas residuales: En un país con escasez de agua y pocas precipitaciones, reciclar agua desalada es una estrategia eficaz desde el punto de vista económico, razón por la cual se está haciendo un esfuerzo por incrementar la producción para destinarla al regadío de parques, jardines y áreas públicas.

### 3 SITUACIÓN ECONÓMICA

#### 3.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES

La economía de EAU estaba sufriendo antes de la llegada del COVID-19 dos shocks de oferta internos: uno era el de los bajos precios del petróleo desde 2015 que, como país productor que es, afectaba de forma muy relevante a los ingresos públicos; y otro era el del reajuste del sector inmobiliario, especialmente en el emirato de Dubái. En consecuencia, la economía de EAU llevaba unos años con unas tasas de crecimiento muy bajas (1,2% en 2018; y 1,7% en 2019). Dicho de otra forma, hasta ahora la economía emiratí era víctima de sus propios errores: excesiva dependencia del sector oil & gas (que supone una tercera parte del PIB) y excesos en el sector construcción (por segunda vez en una década). La última víctima de la crisis de la construcción ha sido la presentación de la liquidación del principal constructora de EAU, Arabtec, el pasado 1 de octubre. Arabtec ha sido la responsable de construir obras tan importantes como el Burj Khalifa y deja en la calle a más de 40.000 trabajadores, además de muchos proveedores y contratistas con deudas pendientes.

En este contexto el COVID-19 no ha hecho más que agravar la situación, pues ha profundizado en el shock de oferta ya existente y ha supuesto un shock de demanda tanto en los dos sectores mencionados (oil & gas y construcción) como en otros donde el país es muy fuerte y por los que había apostado ya hace años según sus planes de diversificación económica: los sectores de logística (de transporte de mercancías y de pasajeros) y el turístico. Además, la Exposición Universal, que iba a comenzar en octubre de este año en Dubái y alrededor de la cual estaban girando desde hace años numerosos planes de inversión del país, tanto públicos como privados, ha sido pospuesta hasta octubre de 2021.

Según el Banco Central de EAU, el PIB ha caído un 2,7% en el primer trimestre de 2020 respecto al mismo período de 2019, mientras que en el segundo trimestre cayó un 7,8% (un -9,3% para el PIB no Hidrocarburos). El Banco Central prevé una disminución del PIB del 3,5% para este año 2020 así como una recuperación del 3,3% en 2021, en línea con las previsiones del FMI. Por su parte, más pesimista se muestra el EIU, que pronostica una caída del PIB del 5,2% en 2020 y un aumento del 2,5% en 2021.

Antes de este parón por el COVID-19, y con el objetivo de relanzar la economía, las autoridades habían apostado por **políticas de oferta** que permitían una mayor inversión extranjera en determinados sectores y se estaban facilitando visados de trabajo de larga duración para trabajadores cualificados así como permisos de residencia para inversores extranjeros. Sin embargo, en el otro lado de la balanza nos encontrábamos con las políticas de sustitución de importaciones (*In Country Value*) impulsadas por la empresa pública de Oil&Gas ADNOC, políticas que probablemente se extiendan a otros sectores.

**La política monetaria** viene condicionada por la política de tipo de cambio. EAU mantiene un tipo de cambio fijo del dirham con el dólar a razón de 1USD=3,67 dirhams (AED). Al ser una economía dependiente del petróleo, muy abierta al comercio exterior y relativamente pequeña, las ventajas de esta política (un entorno de mayor certidumbre) han demostrado ser mayores que las desventajas (pérdida de la autonomía de la política monetaria como instrumento de estabilización) y un cambio parece poco probable.

En lo relativo a la **política fiscal**, el presupuesto federal sólo representa el 10% del gasto público total del país, pues el resto son gastos propios de cada Emirato. Los recortes en el gasto público de años anteriores se han suavizado y el presupuesto federal para 2020 es más expansivo gracias a los nuevos ingresos derivados de la imposición indirecta (en octubre de 2017 se introdujeron unos impuestos especiales - *excise duties* - al tabaco y a las bebidas energéticas y azucaradas, y el 1 de enero de 2018 entró en vigor un IVA con un tipo impositivo del 5%). Además, el gobierno está eliminando paulatinamente los subsidios a los combustibles, luz y agua. Finalmente, y después de muchos años esperándola, en octubre de 2018 se anunció la ley que permitirá al gobierno federal emitir deuda, algo que ya podían hacer los principales emiratos (Abu Dhabi, Dubai y Sharjah). Debido al impacto del COVID, se espera que el país tenga un déficit de 10,2% del PIB.

**El sector exterior** se sustenta gracias a las ventas por hidrocarburos y las re-exportaciones, aunque estas últimas son más débiles como resultado de la caída del comercio con Catar e Irán, quienes eran los principales destinos de las re-exportaciones. En 2019 EAU presentó un superávit de la balanza por cuenta corriente de 75.169 MUS\$D, si bien en 2020 se espera que dicho saldo sea cercano a cero.

**CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS**

PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS					
PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS	2016	2017	2018	2019	2020*
<b>PIB</b>					
PIB (MUSD a precios corrientes)	357.000	385.600	422.200	442.100	361.800

Tasa de variación real (%)	3	2,4	1,2	1,7	-5,7
<b>Inflación</b>					
Media anual (%)	1,8	2	3,1	-1,9	-1,6
<b>Tipos de interés de intervención del banco central</b>					
Media anual (%)	5,7	6	6,9	6,9	6,9
<b>Empleo y tasa de paro</b>					
Población (millones de habitantes)	9,4	9,5	9,6	9,8	9,8
<b>Saldo presupuestario</b>					
% del PIB	1,3	-0,2	5,8	5,2	-10,4
<b>Deuda pública</b>					
En MUSD	212.800	230.078	234.213	245.830	250.088
En % de PIB	58,1	58,4	53,2	52,6	72,5
<b>Exportaciones de bienes</b>					
En MUSD	294.990	313.504	320.991	315.873	249.800
Variación interanual (%)	n.d.	6,27	2,38	-1,59	-19
<b>Importaciones de bienes</b>					
En MUSD	239.886	246.311	235.339	241.111	195.300
Variación interanual (%)	n.d.	2,67	-4,45	2,45	-21
<b>Saldo balanza comercial</b>					
En MUSD	55.105	67.193	85.652	74.762	54.470
En % de PIB	15,43	17,42	20,28	16,91	15,05
<b>Deuda externa</b>					
En MUSD	212.830	230.078	234.213	245.830	253.800
En % de PIB	59,6	59,6	55,4	55,6	66
<b>Pagos del servicio de la deuda</b>					
En MUSD	19.744	22.484	30.258	26.504	27.316
En % de exportaciones de bienes y servicios	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
<b>Reservas internacionales</b>					
En MUSD	85.394	95.374	99.503	108.359	92.359
<b>Inversión extranjera directa</b>					
En MUSD	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
<b>Tipo de cambio frente al dólar</b>					
Media anual (%)	3,67	3,67	3,67	3,67	3,67
Fin de período	3,67	3,67	3,67	3,67	3,67

Fuente: UAE's Country Report, Economist Intelligence Unit \*Estimaciones

### 3.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB

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

Con un PIB de 411.800 MUSD en 2019, la economía de los EAU es la segunda mayor de entre las de los países del CCG, siendo sólo superada por la de Arabia Saudí. La renta per cápita PPA es muy elevada, 77.635 USD, similar a la de los países más ricos de la OCDE.

Según los últimos datos disponibles del *Federal Competitiveness & Statistics Authority* de EAU, el PIB se reparte de la siguiente manera por sectores:

- Construcción e industria: 46,7% (donde destaca la industria del petróleo)
- Agricultura: 0,7%
- Servicios: 52,6%

En la economía emiratí el sector de hidrocarburos es el más importante, pero el éxito de la política de diversificación llevada a cabo por el Gobierno junto con la disminución del precio del crudo hace que su participación en el PIB sea en torno al 25% (en Qatar, Kuwait y Arabia Saudí estos porcentajes superan el 50%). Esto hace a EAU menos vulnerable que otros grandes exportadores de crudo ante una eventual caída de los precios internacionales del crudo.

La diversificación sectorial que ha ejercido el emirato de Dubái ha proporcionado un claro liderazgo en **el desarrollo del sector servicios**, principalmente del sector inmobiliario, el logístico, el turístico y el financiero. El país ha trabajado durante décadas para dotarse de todo lo necesario para atraer el establecimiento de empresas extranjeras: sistema fiscal ventajoso, seguridad física y jurídica, infraestructuras, puertos y aeropuertos que facilitan las comunicaciones globales, entre otros. En este desarrollo también ha jugado un papel clave **la creación de zonas francas en todo el país**, siendo Dubái el emirato con mayor número de ellas. Actualmente albergan decenas de miles de empresas, con unas inversiones acumuladas superiores a los 21.000 MUSD.

El concepto de zonas francas en EAU va más allá de una zona con un trato fiscal favorable: están pensadas para crear *clusters* de empresas extranjeras especializados en sectores como el financiero, educación, sanidad, tecnología y comunicación audiovisual, entre otros. En línea con esta promoción de diversificación, también se favorece el desarrollo del sector industrial mediante zonas industriales, las cuales tienen como ventaja la exención arancelaria para la maquinaria destinada a producción, la facilidad en la obtención de mano de obra y el fácil acceso al resto de países de la región. Según la Decisión del Consejo de Ministros N° (59) de 2017, desde el 1 de Enero de 2018 se considerarán libres del impuesto del 5% (VAT) las que cumplan con las condiciones estipuladas en la Decisión N° (52) de 2017 sobre el Reglamento Ejecutivo del Decreto-Ley Federal N° 8 de 2017 sobre el Impuesto al Valor Agregado.

A pesar de su riqueza en recursos naturales, Abu Dabi en línea con las exitosas políticas de Dubái está diversificando su economía desarrollando otros sectores, como el sector aeronáutico, defensa, telecomunicaciones y energías renovables, entre otros.

En el resto de emiratos, con un peso mucho menor en la economía de EAU, podemos señalar como sectores principales los siguientes:

- Sharjah: industria ligera, sector logístico y con interés en el desarrollo turístico y en las zonas francas.
- Ajman: su actividad depende en gran medida del efecto arrastre de la economía de Sharjah.
- Ras Al Khaimah: sector de la minería, producción de cemento y productos cerámicos e industria ligera. Cuenta con puerto y aeropuerto y también está impulsando el sector turístico y la creación de nuevas zonas francas.
- Umm al-Quwain: El sector turístico se está desarrollando progresivamente.
- Fujairah: refinería, logística, turismo y creación de nuevas zonas francas.

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

DISTRIBUCIÓN DEL PIB POR SECTORES	2015 (%)	2016 (%)	2017 (%)	2018 (%)	2019 (%)	2020 (%)
Actividades no financieras ni petroleras	55,2	55,3	57,2	57,2	57,2	54,6
Minería, cantería y extracción de gas natural y petróleo	30,8	30,6	29,0	29,3	29,3	31,6
Actividades financieras y seguros	8,5	8,5	8,5	8,1	8,1	8,6
Administración pública y defensa; Seguridad social obligatoria	5,5	5,5	5,4	5,3	5,3	5,1

PIB Total	100	100	100	100	100	100
Total (No petróleo)	69,2	69,4	71,0	70,7	70,7	68,4

Fuente: Federal Competitiveness & Statistics Authority, UAE (última datos disponibles, octubre 2020)

### 3.1.2 PRECIOS

Han quedado atrás las elevadas tasas de inflación durante los años de expansión económica, que tuvieron su final en el año 2008 con una inflación media del 12,3%. Con la crisis financiera internacional y la crisis local inmobiliaria, las tensiones inflacionistas descendieron considerablemente.

En 2015 hubo un repunte respecto a las tasas de los años previos debido a los precios de los alquileres y la retirada parcial de los subsidios a los precios del petróleo, electricidad y agua. La inflación alcanzó en 2015 el 4,1%, y después de una bajada en 2016 y 2017 (1,6% y 2% respectivamente), en 2018 se situó en el 3%, debido al continuo crecimiento demográfico, la recuperación gradual de los precios internacionales de las materias primas y la introducción del IVA.

Sin embargo, en 2019 EAU experimentó una deflación del 1,9% debido en gran medida a la caída de los precios del sector inmobiliario. Se estima que esta tendencia revertirá en 2021 con la cierta recuperación en el crecimiento del PIB.

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

**Dentro de la población de expatriados la tasa de actividad es muy elevada**, por encima del 70%. Ello es así porque para obtener un visado de residencia hay que acreditar tener los medios suficientes para mantenerse en el país, ya sea por tener una empresa, un trabajo remunerado o un familiar que se haga responsable.

**No existen datos sobre cuál es la tasa de actividad de la población local**, aunque puede que esté aumentando debido a la política de emiratización de la economía que intenta conseguir el gobierno. Esto se ve reflejado, por ejemplo, en la nueva denominación del antiguo *Ministry of Labour*, que ha pasado a ser *Ministry of Human Resources and Emiratisation*.

El Gobierno pretende reducir el gasto público con un trasvase de trabajadores del sector público al privado. Aun así, según los últimos datos del *Federal National Council*, de unos 3,8 millones de puestos de trabajo del sector privado, menos de 30.000 están ocupados por emiratís.

**Los sectores económicos más importantes por ocupación** en EAU (*EAU Annual Economic Report, 2019*) son: la **construcción**, con aproximadamente un 33,8% de la población activa; el **sector de comercio y servicios de reparación**, con un 22%; el **sector inmobiliario y servicios profesionales**, con un 12%; la **industria** con un 9,3%; y el **sector de transporte y comunicaciones**, con un 7%. Estos cinco sectores absorben alrededor del 84% de la población activa registrada en el país, según los últimos datos del Ministerio de Trabajo.

El desempleo es forzosamente bajo. Según los últimos datos ofrecidos por "*Dubai Statistics Center*" solo un 0,5% de la población activa carece de trabajo. Este dato se explica porque si no se tiene un *sponsor* (quien contrata al empleado) no se puede residir en el país. Existe un eficiente mecanismo legal para que los trabajadores expatriados salgan del país en caso de quedar desempleados y no encontrar un nuevo puesto de trabajo en un plazo breve.

### 3.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA

**PIB per cápita:** EAU cuenta con una un PIB per cápita de 69.904 USD en 2019, y se espera que disminuya en 2020 hasta 67.917 USD. Se encuentra entre los países más ricos, no obstante, la distribución de la renta es muy desigual entre la población y los distintos emiratos.

**Distribución de la renta:** Abu Dabi y Dubái suponen un 90% del PIB con más del 50% de la población. No existen datos oficiales de distribución de la renta, entre otras razones porque no existe imposición directa, pero es obvio que existen grandes diferencias. Los emiratíes gozan de un elevado

grado de bienestar y de generosas políticas sociales pero aun así existen significativas diferencias entre los residentes en los emiratos más ricos, Abu Dabi y Dubái, y los residentes en el resto de emiratos, relativamente mucho más pobres. Dentro de la comunidad residente no emiratí hay una elevada casuística, que van desde los trabajadores de la construcción, por lo general de origen indio-pakistani, con unos sueldos míseros, hasta los trabajadores cuello blanco, de origen por lo general occidental, con elevadas retribuciones.

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

Las cuentas públicas registraban habitualmente superávits muy voluminosos hasta la reciente caída de los precios del petróleo. El Emirato de Abu Dabi, con su riqueza petrolífera, genera casi el 81% de los ingresos públicos de la Federación, que carece prácticamente de estructura fiscal propia y sirve más bien como instrumento de transferencia de fondos desde Abu Dabi a los demás emiratos. Así, el gasto federal es tan sólo el 10% del gasto público y el gasto fiscal de Dubái y sobre todo de Abu Dabi supone la mayoría del gasto total.

Para diversificar las fuentes de ingresos públicos el 1 de enero de 2018 entró en vigor el IVA, con un tipo impositivo del 5%. A pesar de ello, el sistema fiscal puede considerarse favorable, ya que no existe impuesto de sociedades, salvo para las empresas del sector petrolífero y bancos extranjeros, ni impuesto personal de la renta.

En política presupuestaria, el FMI ha venido recomendando repetidamente recortes en el gasto corriente (sobre todo en subvenciones y transferencias) y la creación a largo plazo de un moderno sistema de impuestos para reducir la vulnerabilidad fiscal de los ingresos del petróleo. En el 2015 se retiraron parcialmente algunos subsidios al consumo de la electricidad y el agua y se estableció un sistema de fijación del precio de la gasolina ligado a los precios internacionales.

De momento tanto el Gobierno Federal (con inversiones en los cinco emiratos del norte) como los gobiernos de Dubái y Abu Dabi cuentan con políticas expansivas de gasto, centradas en gasto social, educación, salud e inversión de capital.

La llegada de la pandemia del COVID-19 ha impactado de lleno en las cuentas públicas de EAU ya que a la caída súbita de los ingresos (principalmente por la caída en el precio del petróleo y en su demanda mundial, pero también por la recaudación del IVA) hay que sumar el mayor gasto público en sanidad. Por estos motivos, según el EIU, el déficit público de EAU podría alcanzar el 10,4% del PIB en 2020, algo inconcebible en el pasado reciente.

En cuanto a la política monetaria, el Banco Central de los EAU está muy condicionado por la política de mantenimiento del tipo de cambio fijo del dirham con el dólar (3,67), lo que previsiblemente se mantendrá.

Dado el efecto adverso del COVID sobre la economía de EAU, su Banco Central aprobó un paquete financiero de 256.000 millones de AED para dar apoyo al sistema financiero y éste a su vez a las empresas e individuos a través de financiación. Por ello, el Banco Central aprobó el TESS (Targeted Economic Support Scheme) que incluye no solamente un apoyo financiero sino también cambio en la regulación bancaria que permita asegurar una liquidez y solvencia bancaria a unos niveles razonables.

## **3.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS**

Desde 2018 la economía de EAU está experimentando un crecimiento moderado, con tasas de variación del PIB del 1,7% tanto en 2018 como en 2019. Antes del parón debido al COVID-19 se estimaba que en 2020 la economía crecería un 2,1% y en 2021 un 2,8% y que este crecimiento estaría ligado al aumento público de las inversión ante la EXPO 2020, el aumento del consumo privado por el aumento de expatriados (especialmente occidentales) y el aumento de las exportaciones de servicios por la celebración de la EXPO 2020. Ahora estas previsiones han quedado en papel mojado y, como el resto del mundo, EAU entrará en recesión en 2020.

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

A pesar de la utilización extensiva de las políticas de estímulo de la demanda vía mayor gasto público, y dado que la ralentización económica es un hecho, las autoridades también están tratando de fomentar la inversión extranjera directa a través de la concesión de visados de larga duración y de la posibilidad de establecer empresas, fuera de zonas francas, donde el propietario extranjero pueda tener el 100% del capital social, acogándose al nuevo Decreto de la Ley nº 19 sobre Foreign Investment Law (FDI) de 2019.

### 3.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS

Según las últimas cifras publicadas por Economist Intelligence Unit, en 2019 las exportaciones emiratíes alcanzaron los 304 MUSD y sus importaciones 225 MUSD, lo que arrojaría un **superávit de la balanza comercial** de 75 MUSD. Por lo que respecta al saldo de la balanza por cuenta corriente, en 2018 la sitúan en un ajustado superávit de 29 MUSD (7% del PIB).

Dentro de las **exportaciones** de EAU, cabe destacar el peso que siguen teniendo **las ventas de hidrocarburos** y el fenómeno de las re-exportaciones, que rondan el 40% de las ventas al exterior, lo cual hace que EAU se posicione como el 4º país con mayor volumen de **re-exportaciones** por detrás de Hong Kong, Singapur y EE.UU.

La composición de sus exportaciones está formada principalmente por petróleo crudo, gas y productos químicos derivados de la industria petroquímica, aluminio, así como piedra, metales preciosos (oro y joyería), maquinaria, equipos eléctricos y productos textiles, entre otros.

En cuanto a sus **importaciones**, éstas se encuentran muy diversificadas, ya que ninguna predomina especialmente por encima de otras. A grandes rasgos, lo que importa EAU es maquinaria eléctrica, equipos electrónicos, piedras preciosas, textiles, productos químicos, vehículos automóviles, materiales de construcción y equipos para la industria petroquímica. Gran parte de estos productos importados se dirigen a la re-exportación, principalmente a los países de la zona, como India, Irán, Pakistán y los países miembros del CCG.

#### 3.4.1 APERTURA COMERCIAL

EAU es una economía muy abierta al exterior y ofrece un régimen comercial muy favorable para los intercambios comerciales, con unos aranceles bajos y una gestión aduanera eficiente.

**La apertura comercial**, cociente entre la suma de importaciones y exportaciones en relación con el PIB a precios corrientes de 2018, **es de un 161%**. En cuanto a las importaciones, éstas han aumentado un 2,3% con respecto a 2018. Por su lado, las exportaciones en 2019 crecieron un 2,2% con respecto al año anterior. Las previsiones para 2020 es que sigan aumentando las exportaciones.

Como resultado del establecimiento de la Unión Aduanera se aplica un arancel exterior común general a casi todos los productos de un 5%. Hay algunos productos a los que se les aplica un arancel más elevado, como el tabaco y sus manufacturas (arancel de un 100%) y las bebidas alcohólicas (arancel de un 50%), entre otros. Asimismo, hay un listado de productos exentos de gravamen arancelario: animales vivos, algunas frutas y verduras frescas, té, trigo, avena, maíz, arroz, azúcar, medicamentos, sangre humana, libros, periódicos y otras publicaciones, así como algunos tipos de embarcaciones aéreas y marítimas.

También están exentas de arancel aquellas materias primas que sean importadas por los países CCG para su transformación en industrias registradas debidamente y con una licencia industrial expedida por el Ministerio o la autoridad competente del país en cuestión. En las zonas industriales, además, existe la exención de arancel para toda maquinaria importada que se destine a la actividad de la empresa en cuestión.

#### 3.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES

El análisis se centra en las partidas comerciales distintas al petróleo y productos petrolíferos, ya que al ser un producto *commodity* tiene una lógica propia. Tradicionalmente el principal comprador de EAU ha sido Japón, con un tercio del total de las exportaciones de petróleo, seguido de India, Corea del Sur y China.

Si analizamos los intercambios comerciales desde el enfoque geográfico (excluyendo petróleo), podemos decir que los principales socios comerciales de EAU en el año 2019 son:

IMPORTACIONES		EXPORTACIONES		RE-EXPORTACIONES	
PAÍS	(%)	PAÍS	(%)	PAÍS	(%)

China	14,5	Arabia Saudí	6,8	Austria	9,56
India	8,8	India	4,1	Bosnia	9,11
EE. UU.	8	Iraq	3,6	Congo	7,17
Japón	5,3	Omán	3,2	Camboya	7,11
Alemania	4,2	Irán	3,2	Yemen	5,08

Fuente: Trademap (based on Federal Competitiveness and Statistics Authority). Actualización: julio de 2020

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

En la tabla que se muestra a continuación se muestra la evolución de los 10 principales países clientes de EAU.

EXPORTACIONES EAU POR PAÍSES			
PAÍS	2018	2019	
	USD	USD	VAR (%)
Arabia Saudita	12.851.586	14.669.544	14,13
India	11.313.179	13.739.818	21,45
Iraq	9.413.861	13.656.257	45,07
Suiza	10.282.687	10.890.175	5,91
Omán	5.115.672	9.367.965	83,12
China	8.386.233	8.538.938	1,82
Kuwait	10.234.278	7.084.010	-30,78
Irán	6.263.075	6.390.409	2,03
EE. UU	6.293.341	5.633.527	-10,48
Hong Kong	4.269.122	3.833.443	-10,21

Fuente: Trade Map, últimos datos, octubre de 2020

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

De la tabla con los principales países proveedores de EAU destaca la importancia de China e India. En los últimos años se ha reducido la dependencia de países de la Unión Europea.

IMPORTACIONES EAU POR PAÍSES			
PAÍS	2018	2019	
	USD	USD	VAR (%)
China	38.012.298	40.777.643	7,27
India	23.067.077	26.735.301	15,90
EE. UU.	20.919.508	20.013.732	-4,33
Japón	16.935.420	18.910.883	11,66
Alemania	13.807.890	12.613.927	-8,65
Reino Unido	10.940.575	10.074.235	-7,92
Vietnam	7.689.634	7.288.213	-5,22
Arabia Saudí	7.666.138	7.194.111	-6,16
Francia	7.577.102	6.845.384	-9,66
Italia	6.508.627	6.764.002	3,92

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

La composición de sus exportaciones está formada principalmente por petróleo crudo, gas y productos químicos derivados de la industria petroquímica, aluminio, así como piedra, metales preciosos (oro y joyería), maquinaria, equipos eléctricos y productos textiles, entre otros. En el cuadro siguiente quedan omitidas las cifras de hidrocarburos.

En cuanto a sus importaciones, éstas se encuentran muy atomizadas, aunque predomina la partida 71 de piedra, metales preciosos y joyería. Gran parte de estos productos importados se dirigen a la re-exportación, principalmente a los países de la zona, como India, Irán, Pakistán y los países miembros de Cooperación del Golfo.

**CUADRO 5: EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIO**

EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIO				
PRINCIPALES EXPORTACIONES EAU	2018	2019		
CAPÍTULOS ARANCELARIOS	USD	% DEL TOTAL	USD	VAR (%)
27 - COMBUSTIBLES MINERALES. ACEITES MINERALES	92.538.259	29,74	93.958.869	1,54
71 - PERLAS. PIEDRAS. METALES PRECIOSOS	45.877.117	15,14	47.830.970	4,26
99- OTROS MATERIALES	59.271.205	14,53	45.911.947	-22,54
85 - MÁQUINAS. APARATOS MECÁNICOS Y MAT. ELÉCTRICO	27.320.813	9,65	30.490.681	11,60
84- REACTORES NUCLEARES, CALDERAS, MAQUINARIA	17.617.718	5,90	18.650.568	5,86
87 - VEHICULOS AUTOMOVILES	12.888.554	3,85	12.153.674	-5,70
39 - PLÁSTICO Y SUS MANUFACTURAS	5.489.962	1,90	6.018.219	9,62
76- ALUMINIO Y SUS MANUFACTURAS	6.379.975	1,75	5.539.326	-13,18
24 - TABACOS Y SUCEDÁNEOS	4.530.812	1,47	4.652.185	2,68

Fuente: Trade Map, últimos datos, octubre de 2020

**CUADRO 6: IMPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIO**

IMPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIO				
PRINCIPALES IMPORTACIONES EAU	2018	2019		
CAPÍTULOS ARANCELARIOS	USD	% DEL TOTAL	USD	VAR (%)
71 - PERLAS, PIEDRAS, METALES	54.153.187	21,86	58.579.026	8,17
85 - APARATOS Y MATERIALES ELÉCTRICOS	34.227.191	13,71	36.721.009	7,29
84 - MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	28.606.036	10,50	28.137.902	-1,64
87 - VEHÍCULOS QUE NO SEAN FERROCARRILES O TRANVÍAS	20.462.127	7,18	19.229.185	-6,03

99- OTROS MATERIALES	16.874.375	7,03	18.846.263	11,69
27 - COMBUSTIBLES, ACEITES MINERAL.	15.427.252	6,15	16.469.395	6,76
39 - MAT. PLÁSTICAS; SUS MANUFACTU.	4.879.240	1,77	4.729.725	-3,06
88 - AERONAVES, NAVES ESPACIALES Y SUS PARTES	6.970.163	1,73	4.630.277	-33,57
73 - ARTÍCULOS DE HIERRO O ACERO	5.390.228	1,66	4.448.888	-17,46
72 - FUNDICIÓN, HIERRO Y ACERO	5.219.277	1,61	4.311.239	-17,40

Fuente: Trade Map, últimos datos, octubre 2020

### 3.4.4 PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)

Como se ha señalado, EAU está desarrollando activamente el sector servicios: financiero, turismo, sanidad, educación, telecomunicaciones y logística. Todos estos sectores son una fuente relevante de exportaciones.

No obstante, EAU sigue siendo un gran importador de servicios de transporte, licencias de producción y regalías por uso de marcas y otros derechos de propiedad intelectual, turismo y seguros.

### 3.5 TURISMO

El sector turístico en EAU ha experimentado un gran crecimiento en los últimos años y ha contribuido a posicionar el país como un referente turístico mundial. Según el *World Travel & Tourism*, la **contribución total del turismo y viajes al PIB** fue de 44.837 MUSD en 2018, lo que supone un 11% del PIB y un crecimiento del 3,2% respecto del año anterior. En este sentido, los ingresos por turismo sumaron 33.631 MUSD lo que supondría el 60% de las exportaciones de servicios, y el 7,39% de las exportaciones totales (incluyendo bienes y servicios).

A pesar de que en 2016 se ha observado una cierta desaceleración debido a la coyuntura económica internacional, la bajada en el precio del petróleo y a la debilidad del euro y del rublo, el modelo de crecimiento a medio y largo plazo es robusto y el turismo es uno de los pilares de la diversificación económica. Existe una infraestructura hotelera y de ocio de primer nivel (hoteles, parques de atracciones, restaurantes, aeropuertos vanguardistas, carreteras y transporte comunitario).

Indefectiblemente ha sido uno de los sectores más afectados por la pandemia. Tégnase en cuenta que a día de hoy AD no admite turistas y sólo el emirato de Dubai está permitiendo la entrada. Esto ha provocado enormes tensiones financieras en la oferta hotelera y de alojamiento turístico en el país y una fuerte caída del precio.

En el año 2020 y como consecuencia de la pandemia, se espera que los ingresos por turismo internacional se reduzcan en 15.000 MUSD, pasando de los 21.400 MUSD obtenidos en 2019 a sólo 6.400 MUSD para el ejercicio actual, lo que supone una reducción del 70% con respecto al año 2019, según datos ofrecidos por la consultora Kearney.

En cuanto a la **procedencia**, el país que más turistas aportó en 2018 fue India, seguido de Arabia Saudí y el Reino Unido. Es importante destacar el turismo procedente de China que ha experimentado un crecimiento en los últimos años debido principalmente turismo de compras de lujo.

En cuanto a las **tasas de ocupación** hotelera, no es fácil obtener datos fiables aunque, en el caso de Dubái, se encuentra por encima del 80% según datos del Gobierno. En el caso de Abu Dabi, la tasa de ocupación alcanzó el 85% en el 2018 según datos de Colliers International.

Finalmente, destacar que Dubái cuenta con el mayor número de hoteles de 4 y 5 estrellas de la región, sin embargo se está produciendo una diversificación y una apuesta por el desarrollo de hoteles de gama media-alta para adaptarse a la demanda de los turistas y a la situación del sector.

#### 3.5.1. Tipología de los viajes

Los **viajes de ocio** predominan históricamente respecto a los de negocios. La oferta turística se basa en tres pilares: sol y playa, actividades culturales y deportivas, y la creación de centros de entretenimiento y ocio masivos (parques de atracciones). Esto, junto a la seguridad del país, supone un atractivo para los turistas. Gran parte de la cuota de turismo por ocio corresponde a familias, principalmente de Arabia Saudí y otros países de la región, que se ven atraídas por la gran variedad de eventos y actividades destinadas a los niños. En este sentido, el gasto en viajes de ocio supuso un 77,4% de la contribución directa total del turismo y viajes al PIB, en comparación con el 22,4% que supusieron los de negocios. El **turismo de compras** es muy relevante, Dubái en particular, se posiciona como la capital comercial de Oriente Medio y atrae a turistas de todo el mundo, aunque la ciudad de Abu Dabi también empieza a ser un referente en este tipo de turismo

En cuanto a los **viajes de negocios**, tras la caída experimentada durante los años 2009 y 2010 debida a la crisis económica mundial, se está produciendo un incremento de los mismos. Cada vez está ganando más importancia el denominado turismo MICE (meetings, incentives, conventions and exhibitions). Los viajes realizados por este tipo de turismo suponen aproximadamente la mitad de los viajes de negocios. Esto se debe a la excelente situación geográfica del país y a la existencia de un gran número de hoteles y recintos feriales que ofrecen todo tipo de servicios. La actividad ferial en Dubái y Abu Dabi, salvo los meses de verano y Ramadán, es muy intensa.

Es importante mencionar el turismo de salud o **Health and Wellness Tourism**, que ha aumentado considerablemente en los últimos años según en Global Wellness Institute. Muchos pacientes procedentes de países vecinos se desplazan a EAU para someterse a procedimientos quirúrgicos que no están disponibles en sus países. Tanto estos, como los turistas occidentales, se ven atraídos por la buena calidad del sistema sanitario y los cortos tiempos de espera. Por otro lado, los spas se han visto beneficiados por el turismo de lujo y han incrementado progresivamente sus ventas. En 2020 se espera alcanzar la cifra de 500.000 turistas médicos anuales, lo que supondría unos ingresos de 707,7 MUSD. La nueva visa médica juega un papel importante en este desarrollo, ya que, junto al traslado, al alojamiento y al tratamiento, forma parte del paquete ofertado por los diferentes hospitales y clínicas. Según Marwan Abedin, CEO de Dubai Healthcare City (DHCC), el 15% de los pacientes anuales pertenecen a la categoría de turismo médico.

## 3.6 INVERSIÓN EXTRANJERA

### 3.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES

La política de inversión seguida en Emiratos Árabes Unidos (EAU) se comparte entre el Gobierno Federal, que marca las directrices generales, y los respectivos Emiratos, que son los que tienen la competencia y la aplicación de la normativa. El Departamento de Inversiones, dependiente del Ministerio de Economía, en coordinación con la autoridad competente de cada Emirato, es la entidad gubernamental encargada de promover la inversión y de prestar asistencia tanto a los inversores extranjeros como a los nacionales.

En el marco federal, encontramos seis leyes principales que regulan e influyen en el régimen de inversión extranjero en EAU:

- *Federal Law No. 2 of 2015 on Commercial Companies* y su enmienda la *Federal Decree-Law No. 18 of 2017*.
- *Federal Decree-Law No.19 of 2018 on New Foreign Direct Investment*.
- *Federal Law No. 18 of 1981 on Agency Law*.
- *Federal Law No. 1 of 1979 regarding Regulation of Industries*.
- *Federal Regulation No. 16 of 1975 relating conditions of Purchases, Tenders and Contracts (Public Tender Law)*.
- *Federal Decree Law No 9 of 2016 concerning Bankruptcy law*.

#### **Federal Law No. 2 of 2015 on Commercial Companies y su enmienda la Federal Decree-Law No. 18 of 2017.**

La "Ley Sociedades Mercantiles" establece en su artículo 10 que los nacionales de los EAU deben poseer una participación mínima del 51% del capital de cualquier empresa establecida en el país. Entre sus excepciones se encuentran:

- Los nacionales de los demás países del CCG, que tienen consideración de nacionales.
- La inversión en empresas situadas en zonas francas.
- Las empresas registradas como sucursales u oficinas de representación de empresas extranjeras.
- Tipos específicos de constitución como las *Joint Liability Companies* o las *Simple Commandite Companies*.

Además, existen determinadas actividades que requieren de una participación mayoritaria del 51% (agencias comerciales, servicios sociales, actividades culturales, importación de mano de obra, entre otras) y actividades que sólo pueden desempeñar nacionales de EAU (agricultura, pesca, servicios de agencias de viaje y servicios de recursos humanos, entre otras).

A pesar de esta limitación a la inversión extranjera, es conocido cierto reparto de beneficios entre socios, si bien cumpliendo con el máximo establecido para el emirato de Dubái del 80% para el socio extranjero y el 20% restante para el socio local. Para los emiratos de Abu Dabi y Sharjah, el porcentaje del socio extranjero se podría ampliar hasta el 90%, siendo el 10% restante para el socio local.

### **Federal Decree-Law No.19 of 2018 on New Foreign Direct Investment.**

Tras la aprobación de la *Foreign Direct Investment Law* (FDI) se pretende mejorar el clima de inversión extranjera, permitiendo a los extranjeros poseer hasta el 100% del capital social, si bien sujetos a requisitos específicos de licencia y a ciertos sectores de actividad que se encuadran en una “Lista Positiva”. Para ello, se ha creado un Comité de Inversión Extranjera Directa que será el encargado de proponer al Gabinete de EAU las actividades en las que podrá aplicarse esta ley.

La inclusión a la “Lista Positiva” se está analizando caso por caso. Por el momento, la lista positiva consta de 122 actividades susceptibles de acogerse a este régimen, encuadrables en: 19 actividades agrícolas, 51 actividades manufactureras y 52 actividades del sector servicios. Además de acogerse a alguno de esos sectores, las empresas deben cumplir algunos requisitos alternativos como:

- Cumplir con los requisitos de capital social exigidos para cada actividad.
- Unirse al club de socios *Tawteen Partners Club* con el objetivo de cumplir con las últimas políticas sobre emiratización (MOHRE).
- El uso de tecnología e innovación en los procesos de producción.
- O el desarrollo de grandes infraestructuras como aeropuertos o carreteras.

En el artículo 7 de la FDI se encuentra la “Lista Negativa” donde quedan listadas las actividades que quedan excluidas de dicho régimen, entre otras: aquellas relacionadas con los sectores del petróleo, defensa, banca, seguros, *utilities*, pesca, servicios postales, y comercio minorista de medicamentos (farmacias).

### **Federal Law No. 18 of 1981 on Agency Law.**

**La Ley Federal de Agencias Comerciales** (Ley no 18 de 1981 y sus modificaciones -ley Federal no 13 de 2006, Ley Federal no 2 de 2010), regula los contratos de agencias registrados ante el Ministerio de Economía que generalmente impone un marco favorable para el distribuidor frente al principal. Esta Ley también regula al **agente de servicios**, figura obligatoria para abrir en los EAU una oficina de representación o una sucursal de una empresa extranjera fuera de zona franca.

El agente de servicios o patrocinador (*sponsor*) debe ser una persona física o jurídica de los EAU y la relación debe ser pactada en términos de exclusividad, para poder ser registrada en el *Commercial Agencies Registry* y que obtenga validez. Esta figura no tiene participación en el capital ni facultades de gestión, pero se le paga una suma global y/o una proporción de los beneficios. Suele ayudar a realizar gestiones administrativas, obtener las licencias y autorizaciones exigidas, pero no es responsable de ninguna de las obligaciones financieras de la sucursal u oficina de representación de la empresa ni en los EAU ni en el extranjero. Es preciso destacar que las relaciones entre principal y comitente se renuevan de forma indefinida y que únicamente podrán terminar si ambas partes lo

acuerdan o hay una razón material.

### **Federal Law No. 1 of 1979 regarding Regulation of Industries.**

La Ley Federal de Industria regula el establecimiento de la empresa industrial en EAU y los incentivos ofrecidos a las mismas, excluyendo el establecimiento en zona franca. Para poder realizar cualquier actividad industrial es indispensable obtener la licencia industrial, para lo cual se requiere que el 51% como mínimo de las acciones de la empresa sea de propiedad nacional. Todas las empresas con licencia industrial se benefician de la importación libre de derechos de los materiales necesarios para la actividad de producción incluida en la licencia (frente al arancel general del 5%).

Existen excepciones a la ley para proyectos relacionados con la extracción y refino de petróleo, gas natural y otras materias primas (art. 2). Esta Ley está siendo objeto de revisión por el Gobierno para racionalizar el proceso de concesión de licencias y fomentar la inversión.

### **Federal Regulation No. 16 of 1975 relating conditions of Purchases, Tenders and Contracts (Public Tender Law).**

La Ley de Contratación Pública regula las licitaciones (compras, ofertas y contratos) del sector público en EAU. La Ley determina, con ciertas excepciones, que sólo los nacionales de EAU, las empresas extranjeras representadas por un agente emiratí o las entidades con socios locales (es decir, una entidad local participada como mínimo al 51% por un socio emiratí) pueden participar en licitaciones del sector público para el suministro de bienes y proyectos de obras públicas que se regulan bajo esta ley. Existen tres excepciones a la aplicación de esta Ley:

- No es de aplicación en ofertas y contratos públicos del Ministerio de Defensa.
- La Ley es de carácter Federal y no se aplica a los gobiernos de cada Emirato, que tienen su propia normativa (pero en general se rigen por las normas federales).
- En ciertos casos, principalmente cuando los bienes o servicios no son fáciles de conseguir localmente, los diferentes organismos sacan el concurso abierto a la competencia internacional.

### **Federal Decree Law No 9 of 2016 concerning Bankruptcy law.**

Finalmente en materia concursal, destacar la entrada en vigor el 29 de diciembre de 2016 de la nueva Ley **Consursal** conocida como **Bankruptcy Law**, la cual tiene entidad propia, separada de la *Commercial Transactions Law*, donde se encontraba la regulación al respecto en su capítulo V hasta la fecha.

Esta ley viene a atender una solicitud que la comunidad empresarial local llevaba tiempo realizando. Con el marco legal previo a esta ley, los problemas de liquidez con frecuencia llevaban inevitablemente a la extinción de la empresa.

La nueva regulación busca la transparencia y la protección de todas las partes implicadas en un proceso de suspensión de pagos, estableciendo la figura del concurso de acreedores. De este modo, no se declara automáticamente a la empresa en quiebra, sino que se trata de buscar vías que satisfagan tanto a acreedores como a deudores.

La ley establece la posibilidad de llegar a un acuerdo, entre acreedores y deudores, con carácter previo a la suspensión de pagos, en la que se le hace una "oferta de conciliación" a los acreedores por una parte de lo que se les adeuda. En caso de aceptar dicha oferta, se dará por finalizada la situación de suspensión de pagos cuando los acreedores hayan recibido la cantidad acordada.

Otra vía es la reestructuración de la deuda. Para ello, la ley crea un nuevo organismo, el Comité de Reestructuración Financiera (*Financial Restructuring Committee*), el cual, por un lado, se encarga de aportar soluciones extrajudiciales en situaciones de impago, y por otro, de registrar en una base de datos a aquellas personas sobre las que pesa alguna decisión judicial derivada de un proceso de impago. Este comité nombra especialistas que asesoran en la reestructuración de la deuda de la empresa, así como administradores y supervisores que se encargan de ejecutar las acciones encaminadas a dicha reestructuración. Para el pago de la deuda, se lleva a cabo una clasificación de los acreedores, donde encontramos a los acreedores privilegiados, que son aquellos que tienen garantía en

favor de su crédito, y a los acreedores ordinarios.

Una de las principales novedades de esta ley con respecto a textos similares existentes en otros países, es la posibilidad de que las empresas inmersas en este proceso de reestructuración soliciten préstamos, los cuales serán considerados como créditos privilegiados y se situarán los primeros en el orden de devolución.

### 3.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES

Según el último *World Investment Report* de 2019 de la UNCTAD, los flujos de inversión directa extranjera en EAU continúan creciendo desde 2015, siendo el mayor receptor de flujos de inversión extranjera de la región, por delante de países como Catar o Arabia Saudí. En 2019 el flujo de inversión extranjera directa recibida por EAU alcanzó la cifra de 17.000 MUSD, respecto a los 10.000MUSD de 2018. En cuanto al stock de IED recibida por parte de EAU, éste llegó a los 155.000 MUSD en 2019.

Según el *UAE Bureau of Statistics*, la mayor parte de la IED se concentra en los sectores de comercio, bienes raíces, finanzas y seguros, manufactura y construcción. Las fortalezas de los EAU incluyen su fácil acceso a los recursos petroleros, los bajos costes de energía, la voluntad de diversificar la economía y un alto poder adquisitivo. La ausencia de impuestos directos tanto a empresas como a individuos, de los controles de cambio y de cualquier limitación en la repatriación de capital, así como un elevado número de trabajadores expatriados con alta formación son los activos innegables del país. Su principal debilidad es el reducido tamaño de su mercado interno.

Los principales países inversores en EAU son Reino Unido, India, EE.UU., Francia, Arabia Saudí, Austria y Japón.

#### CUADRO 7: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR PAÍSES Y SECTORES

INVERSIÓN EXTRANJERA RECIBIDA*	2017		2018		2019		2020*	
	MUSD	VAR (%)	MUSD	VAR (%)	MUSD	VAR (%)	MUSD	VAR (%)
FLUJOS DE INVERSIÓN TOTAL RECIBIDA	130	9%	139	7%	155	11%	167	8%

Fuente: UNCTAD (últimos datos disponibles, febrero 2020)

(\*) Las autoridades de EAU no publican estadísticas oficiales de su IED (recibida o emitida) por sectores o países. Los organismos internacionales, UNCTAD, FMI solamente publican los datos totales (de hecho, UNCTAD lo que hace es recoger los datos anuales que publican los Bancos Centrales de cada país).

### 3.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA

La estabilidad económica y política de EAU, unido al buen clima de negocios y a unas políticas fiscales muy atractivas, son algunos de los factores que explican el incremento de los últimos años en cuanto a inversión extranjera directa en EAU. India, EE.UU y los países europeos han llevado a cabo importantes inversiones en diferentes sectores (construcción, petroquímico, transporte, turismo, entre otros). Entre las operaciones de inversión extranjera más recientes, cabe mencionar la compra de *Emirates Ship Investment Company* (Mubadala) por parte de la empresa alemana *Oldendorf*, que busca así fortalecer su presencia en el mercado emiratí dentro del sector de transporte a granel.

### 3.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS

Las autoridades emiratíes no publican con regularidad datos oficiales sobre inversión extranjera directa, por lo que la mayoría de las cifras que se conocen provienen de fuentes internacionales (UNCTAD).

### 3.6.5 FERIAS SOBRE INVERSIONES

En Dubái se celebra, desde hace ocho años, el *Annual Investment Meeting*, un evento que engloba un programa de conferencias junto a una feria de inversiones, *networking*, mesa redonda ministerial, presentaciones país y los premios de inversión. Cuenta con la participación de la UNCTAD y participan de una u otra manera más de 100 países. En abril de 2018 tuvo lugar la octava edición con participación de *Invest in Spain* y presencia, en un stand propio, a lo largo de la feria.

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

Como mercado emisor de inversión extranjera, los flujos de inversión directa emiratí en el exterior alcanzaron en 2018 los 15.079 MUSD mientras que el stock de inversión directa de EAU en el exterior ese mismo año fue de 139.529 MUSD.

Los Fondos Soberanos son el principal vehículo de inversión de los gobiernos de cada emirato, siendo los más activos los de Abu Dabi: *Abu Dhabi Investment Authority* (ADIA) y *Mubadala Investment Company* (fusionada hace 4 años con IPIC y recientemente con *Abu Dhabi Investment Council*). También hay que destacar *Emirates Investment Authority* (único fondo soberano a nivel federal) y el fondo de Dubái, *Investment Corporation of Dubai*, si bien estos dos últimos están más centrados en inversiones en el país. Así por ejemplo EIA es el propietario de Etisalat y Du, las dos compañías de telecomunicaciones del país, y la ICD es la propietaria de la aerolínea Emirates y los hoteles Jumeirah, entre otros.

La opacidad de los fondos soberanos no permite saber en qué países ni en qué sectores invierten más allá de inversiones relevantes y públicas como por ejemplo las de Mubadala en España (CEPSA, MATSA y Glovo).

**CUADRO 8: FLUJO DE INVERSIONES EN EL EXTERIOR POR PAÍSES Y SECTORES**

INVERSIONES EN EL EXTERIOR EMITIDAS*	2017		2018		2019		2020*	
	MUSD	var%	MUSD	var%	MUSD	var%	MUSD	var%
(Datos en MUSD)								
FLUJOS DE INVERSION TOTAL EMITIDA	14	7%	15	7%	17	12%	16	-6%

Fuente: UNCTAD, (últimos datos disponibles a febrero 2020)

(\*) Las autoridades de EAU no publican estadísticas oficiales de su IED (recibida o emitida) por sectores o países. Los organismos internacionales, UNCTAD, FMI solamente publican los datos totales (de hecho, UNCTAD lo que hace es recoger los datos anuales que publican los Bancos Centrales de cada país).

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

BALANZA DE PAGOS (DATO EN MMUSD)	2016	2017	2018	2019
<b>CUENTA CORRIENTE</b>	<b>13,2</b>	<b>26,5</b>	<b>30,5</b>	<b>35,9</b>
Balanza Comercial (Saldo)	55,1	67,1	85,6	74,7
Exportaciones	294,9	313,5	320,9	315,8
Importaciones	-239,8	-246,3	-235,3	-241,1
Balanza de servicios	-4,9	-1,3	-0,4	-0,5
Créditos	65,6	70,5	73,9	76
Débitos	-83,8	-84,9	-90,6	-94,3
Renta primaria	2,1	2,8	2,3	3,4
Renta secundaria	-39,1	-41,2	-43,9	-46,5

<b>CUENTA DE CAPITAL</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
CUENTA FINANCIERA	-19,3	-17	-14,7	-17,5
Capital privado	-18,5	-16,2	-19,8	-10,6
<b>Inversiones directas</b>	<b>-4</b>	<b>-3,7</b>	<b>-3,1</b>	<b>-3,3</b>
Inversiones en cartera	1,2	1,3	1,4	1,5
Capital oficial	-0,8	-0,8	-0,8	
Errores y omisiones	-1	0,5	0	0
Cambio en las reservas centrales	7,1	-9,9	-15,8	-18,3

Fuentes: Fondo Monetario Internacional y Economist Intelligence Unit, julio 2020

### 3.9 RESERVAS INTERNACIONALES

Las reservas internacionales de EAU a finales de 2019 fueron de 108.539 MUSD, suficiente para que no se prevean problemas de balanza de pagos. Además, cabe señalar que algunos fondos soberanos disponen en sus estatutos que, a petición del emirato correspondiente, deben proveer la liquidez que les sea requerida.

### 3.10 MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO

Desde mediados de los años 90 el dirham de EAU está anclado al dólar con un tipo de cambio fijo de 3,67 AED/dólar. Esta política hasta ahora no ha sido cuestionada.

La evolución de la moneda y su cotización frente a otras monedas está por tanto estrechamente ligada a la evolución del dólar.

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

La deuda externa de EAU ha ascendido en los últimos años y la previsión es que esta tendencia continúe. En 2019 alcanzó los 245.830 MUSD, lo que supone el 55% del PIB. En cuanto al servicio de la deuda, en 2019 ascendió a 26.504 MUSD.

La solvencia externa de los EAU es elevada gracias, entre otras cosas, al patrimonio de los fondos soberanos. Considerando el patrimonio de todos sus fondos soberanos, los EAU registrarían una posición acreedora neta equivalente superior al PIB nacional.

### 3.12 CALIFICACIÓN DE RIESGO

La cobertura de CESCE para EAU está abierta sin restricciones en todos los plazos. La experiencia de pagos de CESCE con los EAU es buena, toda ella a corto plazo.

EAU está clasificado en el grupo 2 de riesgo según el consenso OCDE para los créditos a la exportación con apoyo oficial.

COFACE por su parte califica a EAU con A3 en riesgo país y con un A2 en clima de negocios, teniendo la mejor valoración en la región sólo por detrás de Qatar.

Las principales agencias internacionales de *rating*, *Moody's*, *Standard & Poor* y *Fitch* califican la deuda soberana emiratí como de poco riesgo. Así, *Standard & Poor* y *Fitch* sitúan la deuda a largo plazo como AA y *Moody's* como Aa2.

### 3.13 PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA

El principal objetivo de la política económica del país es profundizar en la diversificación de la estructura productiva y disminuir la dependencia del sector de los hidrocarburos, reconociendo la importancia que aún tiene y tendrá en los próximos años. Se desea continuar con el actual modelo de desarrollo: una economía abierta al mundo que sea una plataforma para captar inversión y para que empresas y personas acometan sus proyectos.

Se continuará realizando una política que favorezca la atracción y creación de empresas, con varias

zonas francas e industriales planeadas. Existe una apuesta de incentivar sectores más intensivos en tecnología y productos y servicios de mayor valor añadido como las tecnologías de la información. El Gobierno espera que los sectores relacionados con la innovación alcancen un peso del 5% del PIB para 2021. Mientras tanto, el país se seguirá consolidando como un *hub* de transportes aéreo y marítimo, para personas y mercancías.

El acercamiento diplomático a Israel puede suponer una nueva vía de oportunidades comerciales y de inversión entre ambos países.

## 4 RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES

### 4.1 MARCO INSTITUCIONAL

#### 4.1.1 MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES

Las relaciones políticas y económicas entre España y EAU son muy buenas, si bien existe un amplio margen de mejora. A nivel político sería deseable un mayor intercambio de visitas de alto nivel entre los dos países mientras que a nivel económico, las relaciones comerciales y de inversión entre los dos países son excelentes pero queda un amplio potencial para intensificarlas.

Existe una asociación de empresas (Spanish Business Council) creada en 2005 por los empresarios españoles residentes en el país. Desde enero de 2019 es reconocida como la Cámara Oficial de Comercio de España en EAU, si bien en Emiratos, al quedar reservada la denominación cameral para las instituciones locales, no se puede publicitar bajo dicho nombre. El Spanish Business Council agrupa a más de 100 empresas españolas establecidas en EAU y son bastante activos en la organización de actividades de distinta índole.

#### 4.1.2 PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS

Existe un **Convenio para evitar la Doble Imposición** con EAU que entró en vigor en 2007. El convenio tiene una particularidad y es que sólo se aplica a los nacionales de EAU, sean personas físicas o a entidades con personalidad jurídica para operar en el país, y no a todos los residentes fiscales. Es decir, no se aplica a los nacionales españoles residentes en EAU.

El CDI y su correspondiente acuerdo de intercambio de información fiscal proporciona estabilidad a las empresas españolas establecidas al garantizar que EAU no es considerado un paraíso fiscal. Se pueden acoger al CDI los establecimientos permanentes, ya sean sociedades Limited Liability Companies, sociedades en zonas francas o sucursales. En su artículo 3 e) el CDI define que el término «sociedad» significa cualquier persona jurídica o cualquier entidad que se considere persona jurídica a efectos impositivos. La sucursal, a pesar de ser un establecimiento permanente sin personalidad jurídica propia, a efectos de esta definición y a los del propio convenio sí se consideraría "sociedad". De hecho, es factible obtener un certificado de residencia fiscal de EAU con una sucursal.

Por otra parte de cara a la tributación en España habrá que atenerse a lo que establezca la ley del impuesto de sociedades. Actualmente de acuerdo con el art. 21 si se cumplen las condiciones que establece la ley es posible repatriar dividendos o participaciones de dividendos de entidades establecidas en el extranjero exentos de impuestos. En el caso de las sucursales habría que consolidar y luego desagregar para determinar los beneficios exentos de impuestos.

#### Otros acuerdos

El 24 de mayo de 2008, con ocasión de la Visita de Estado de SM el Rey, se firmó un **Memorandum of Understanding (MoU) para constituir una Comisión Mixta de Asuntos Económicos**, que desde entonces se ha reunido en cuatro ocasiones: abril de 2010 (Madrid); mayo de 2013 (Abu Dhabi); 16 y 17 de marzo de 2015 (Madrid y Granada) y 23 de octubre de 2017 (Dubái). La quinta comisión mixta tenía que haber tenido lugar en 2019 en España pero no se llevó a cabo por estar el gobierno español en funciones la mayor parte del año. Ahora en 2020 con el COVID-19 habría que intentar mantenerla vía videoconferencia y las autoridades emiratíes habían propuesto informalmente realizarla a principios de 2020.

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

El arancel medio es el 5% con exención de gravámenes en numerosos productos básicos por lo

que no supone un problema para el comercio. Sin embargo, puntualmente pueden existir otro tipo de barreras no arancelarias como los requisitos técnicos exigidos por ESMA (*Emirates Authority for Standardization and Metrology*) o la reciente política de sustitución de importaciones de EAU a través del programa de "In-Country Value" de ADNOC. En las licitaciones de esta entidad pública, aparte de los criterios técnicos y de precio, ahora se tendrá en cuenta cuánto del producto se ha producido en EAU y cuánto ha sido producido por emiratíes.

## 4.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES

La **balanza comercial** con EAU en el siglo XXI es **claramente favorable a España**. En el año **2019** los intercambios comerciales han experimentado un **importante aumento** con respecto a 2018. Las **exportaciones** españolas (1.867 M€) **han aumentado un 20%**; esta cifra supone la segunda más alta de la serie histórica (desde 1995) solamente superada por los 2.008 M€ exportados en 2013. Por su parte las **importaciones** españolas (494 M€) **han aumentado un 35%**; esta cifra es la más alta de la serie histórica. El superávit comercial alcanza los 1.373 M€ y la tasa de cobertura se sitúa en el 378%.

Con los datos de 2019, EAU es nuestro **cliente Nº 28** (supone el 0,64% del total de nuestras exportaciones); hay que destacar que, por primera vez en los últimos 10 años, EAU se sitúa como nuestro primer cliente de Oriente Medio desplazando a Arabia Saudí. Su importancia como **proveedor** es menor, situándose en el puesto **Nº 66** con el 0,15% del total mundial de nuestras importaciones.

En 2019 el **número de empresas españolas** que exportaron a EAU alcanzó un total de **7.635**, un 9% más de las 7.032 que exportaron en 2018; de ellas 2.765 empresas eran exportadores **regulares** (exportaciones durante 4 años consecutivos).

Las **exportaciones españolas están muy diversificadas** pues las cinco partidas TARIC más importantes de 2019 supusieron el 40% de las exportaciones. Los principales capítulos exportados son: máquinas y aparatos mecánicos (10%), aeronaves... (8%), aparatos y material eléctrico (8%), vehículos... (8%) y perfumería... (6%). Nuestras **importaciones están mucho más concentradas** ya que las cinco primeras partidas TARIC supusieron el 86% de las importaciones. Los principales capítulos importados son: combustibles (50%), aluminio (20%), plásticos (7%), aeronaves... (5%) y aparatos y material eléctrico (4%).

En cuanto a los últimos datos más recientes, se pone de manifiesto el fuerte impacto negativo del COVID-19 a partir de abril en nuestras relaciones comerciales. Así, las exportaciones españolas a EAU durante los primeros siete meses de 2020 alcanzaron los 894,1 M€ (un 19,1% menos que el mismo período de 2019) mientras que nuestras importaciones procedentes de EAU fueron de 185,9 M€ (un 30,3% menos que el mismo período de 2019).

**CUADRO 9: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES**

EXPORTACIONES POR SECTORES						
PRINCIPALES SECTORES	2017	2018		2019		
	(M.€)	(M.€)	(% TOTAL)	(M.€)	(% TOTAL)	(% VAR)
BIENES DE EQUIPO	372	414	26%	658	35%	59%
SEMIMANUFACTURAS	458	450	29%	491	26%	9%
ALIMENTACIÓN, BEBIDAS Y TABACO	304	275	18%	281	15%	2%
MANUFACTURAS DE CONSUMO	272	249	16%	252	14%	1%
SECTOR AUTOMOVIL	91	78	5%	88	5%	13%
PRODUCTOS ENERGETICOS	192	47	3%	38	2%	-19%
BIENES DE CONSUMO DURADERO	34	30	2%	33	2%	12%
OTRAS MERCANCIAS	6	7	0%	14	1%	84%
MATERIAS PRIMAS	17	12	1%	11	1%	-3%
Total general	1.747	1.561	100%	1.867	100%	20%

**CUADRO 10: EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULO ARANCELARIO**

EXPORTACIONES POR CAPÍTULOS						
PRINCIPALES CAPÍTULOS	2017	2018		2019		
	(M.€)	(M.€)	(% TOTAL)	(M.€)	(% TOTAL)	(% VAR)
MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	141	146	9%	181	10%	24%
AERONAVES; VEHÍCULOS ESPACIALE	3	12	1%	158	8%	1188%
APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS	151	159	10%	157	8%	-1%
VEHÍCULOS AUTOMÓVILES; TRACTOR	124	123	8%	143	8%	16%
ACEITES ESENCIALES; PERFUMER.	111	116	7%	116	6%	1%
SEMILLAS OLEAGI.; PLANTAS INDU	104	104	7%	101	5%	-3%
MANUF. DE FUNDIC., HIER./ACERO	49	59	4%	86	5%	47%
PRENDAS DE VESTIR, NO DE PUNTO	85	80	5%	82	4%	3%
PRODUCTOS CERÁMICOS	65	47	3%	50	3%	7%
PRENDAS DE VESTIR, DE PUNTO	51	47	3%	49	3%	4%

Fuente: A.E.A.T. de España. Datos definitivos excepto año 2018

**CUADRO 11: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES**

IMPORTACIONES POR SECTORES						
PRINCIPALES SECTORES	2017	2018		2019		
	(M.€)	(M.€)	(% TOTAL)	(M.€)	(% TOTAL)	(% VAR)
PRODUCTOS ENERGÉTICOS	84	89	24%	248	50%	180%
SEMIMANUFACTURAS	140	152	42%	130	26%	-14%
BIENES DE EQUIPO	61	69	19%	60	12%	-13%
MANUFACTURAS DE CONSUMO	19	20	6%	23	5%	13%
MATERIAS PRIMAS	25	24	7%	20	4%	-16%
OTRAS MERCANCIAS	3	4	1%	5	1%	33%
SECTOR AUTOMOVIL	4	3	1%	4	1%	25%
ALIMENTACIÓN, BEBIDAS Y TABACO	2	4	1%	3	1%	-22%
BIENES DE CONSUMO DURADERO	0	0	0%	0	0%	-15%
Total general	339	365	100%	494	100%	35%

Fuente: A.E.A.T. de España. Datos definitivos excepto año 2018

**CUADRO 12: IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULO ARANCELARIO**

IMPORTACIONES POR CAPÍTULOS						
PRINCIPALES CAPÍTULOS	2017	2018		2019		
	(M.€)	(M.€)	(% TOTAL)	(M.€)	(% TOTAL)	(% VAR)
COMBUSTIBLES, ACEITES MINERAL.	84	89	24%	248	50%	180%
ALUMINIO Y SUS MANUFACTURAS	85	116	32%	97	20%	-16%
MAT. PLÁSTICAS; SUS MANUFACTU.	55	41	11%	37	7%	-9%
AERONAVES; VEHÍCULOS ESPACIALE	36	21	6%	25	5%	19%
APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS	22	23	6%	19	4%	-18%
MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	5	27	7%	19	4%	-30%
COBRE Y SUS MANUFACTURAS	5	2	1%	10	2%	292%
VIDRIO Y SUS MANUFACTURAS	6	6	2%	6	1%	4%
PIEDRA, METAL. PRECIO.; JOYER.	3	3	1%	4	1%	49%
VEHÍCULOS AUTOMÓVILES; TRACTOR	3	3	1%	4	1%	28%

Fuente: A.E.A.T. de España. Datos definitivos excepto año 2019

### CUADRO 13: BALANZA COMERCIAL BILATERAL

BALANZA COMERCIAL BILATERAL	2017		2018		2019 (nov)	
(DATOS EN MILES DE €)	m€	VAR (%)	m€	VAR (%)	m€	VAR (%)
EXPORTACIONES ESPAÑOLAS	1,747	0,63	1,561	-11	1,867	20
IMPORTACIONES ESPAÑOLAS	339	2	365	8%	494	35
SALDO	1,408	1	1,196	-26	1,373	14
TASA DE COBERTURA (%)	515	3	428	-17	378	-12

Fuente: [http:// datacomex.comercio.es](http://datacomex.comercio.es), Últimos datos disponibles en febrero 2020

### 4.3 INTERCAMBIOS DE SERVICIOS

En relación al comercio de servicios, según la Encuesta de Comercio Internacional de Servicios del INE (que no incluye servicios turísticos) las exportaciones españolas de servicios a los **países del Golfo Pérsico** (no hay información individualizada para EAU) alcanzaron los 1.956 M€ en 2019, cifra muy similar a la de 2018 (1.937 M€) pero que está muy por debajo de la de 2016 (3.787 M€). La parte positiva es el aumento de la base exportadora pues en 2016 hubo 2.211 empresas exportadoras mientras que en 2019 ha habido 3.045. En cuanto a las cifras más recientes (2T 2019 - 1T 2020) las exportaciones de servicios a los países del Golfo Pérsico han alcanzado los 1.907 M€ y el número de empresas exportadoras ha sido de 3.127.

En cuanto al **turismo**, el INE tampoco da cifras para EAU pero se calcula que alrededor de 121.000 turistas procedentes de EAU visitaron España en 2019, una cifra superior a la de 2018 (86.000). Hasta la cancelación de vuelos por el COVID-19, Emirates tenía dos vuelos diarios entre Dubái y Madrid y tres diarios entre Dubái y Barcelona (uno de los cuales conectaba con México DF). Igualmente había un vuelo diario entre Abu Dhabi y Madrid y otro entre Abu Dhabi y Barcelona operados por Etihad.

#### 4.4 FLUJOS DE INVERSIÓN

Según el Registro de Inversiones Exteriores el stock de inversión española en EAU a 31 de diciembre de 2018 (última cifra disponible) fue de 2.989 M€, un crecimiento de más del 1.200% respecto al año anterior (216 M€ en 2017), lo que situó a EAU como el país Nº 21 destino de nuestras inversiones. No obstante, esta cifra se debe a una inversión puntual pues por lo general los flujos de inversión bruta española en EAU han sido tradicionalmente muy bajos: 11,8 M€ en 2015; 0,7 M€ en 2016; 11,8 M€ en 2017; 5 M€ en 2018 y 10,4 M€ en 2019. Estas cifras de flujos no reflejan la realidad de la presencia española en el país debido a la imposibilidad de abrir filiales de propiedad 100% española en EAU, lo que hace que muchas de las empresas instaladas opten por figuras jurídicas (sucursal u oficina de representación) que no implican desembolsos de capital u opten por abrir filiales en zonas francas donde sí pueden tener el 100% de la propiedad pero cuyo ámbito de actuación se limita a esa zona franca.

Por el contrario, la inversión de EAU en España ha sido mucho más relevante. El stock de inversiones a 2018 (última cifra disponible) alcanzó la cifra de 5.851 M€, máximo de la serie histórica (desde 1993), lo que sitúa EAU en el puesto nº 13 de los países que invierten en España, y que supone un crecimiento de casi 400 M€ respecto a 2017. Los flujos de inversión bruta de EAU en España ascendieron a 175 M€ en 2015; 19,5 M€ en 2016; 380 M€ en 2017; 84 M€ en 2018; y 257 M€ en 2019.

**CUADRO 14: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS**

<b>INVERSIÓN DIRECTA ESPAÑOLA: BRUTA Y NETA. SECTORES</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019 (en-sep)</b>
<b>DATOS EN MILLONES DE €</b>	<b>m€</b>	<b>m€</b>	<b>m€</b>	<b>m€</b>
INVERSIÓN BRUTA	1	12	5	0,02
INVERSIÓN NETA	-0,02	12	5	-0,03
<b>INVERSIÓN BRUTA POR SECTORES</b>				
ACTIVI. AGENCIAS VIAJE, OPERADOR TURÍST. RESERVAS	0,01	6	0	0
INGENIERÍA CIVIL	0	0,1	5	0
CONSTRUCCIÓN DE EDIFICIOS	0	5	0	0
PROGRAMACIÓN,CONSULTORÍA,OTRAS ACTIVIDADES RELAC.	0	0,3	0	0
ACTIVIDADES SANITARIAS	0,3	0	0	0,02

Fuente: S.G. de Comercio Internacional de Servicios e Inversiones.

**CUADRO 15: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA**

<b>INVERSIÓN DIRECTA EMIRATÍ EN ESPAÑA: BRUTA Y NETA. SECTORES</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019 (en-sep)</b>
<b>DATOS EN MILLONES DE €</b>	<b>m€</b>	<b>m€</b>	<b>m€</b>	<b>m€</b>
INVERSIÓN BRUTA	19	380	83	131
INVERSIÓN NETA	19	380	83	128
<b>INVERSIÓN BRUTA POR SECTORES</b>				
EXTRACCIÓN DE MINERALES METÁLICOS	0	370	0	0
SERVICIOS DE INFORMACIÓN	0	0	0	123
ACTIVIDADES INMOBILIARIAS	4	3	43	1
SERVICIOS DE ALOJAMIENTO	6	2	14	2
AGRICULTURA, GANADERÍA, CAZA Y SERV. RELACIONADOS	2	0	16	0

Fuente: S.G. de Comercio Internacional de Servicios e Inversiones.

## 4.5 DEUDA

Actualmente no existe deuda pública bilateral entre España y EAU.

## 4.6 OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA

### 4.6.1 EL MERCADO

Pese a su reducida extensión (83.600 Km<sup>2</sup>) y su población (en torno a 9,5 millones de habitantes), el mercado de EAU es la segunda economía del Golfo por el tamaño del PIB. Dubái y Abu Dabi son dos economías dinámicas y en continuo desarrollo. Hay que tener presente su carácter de plataforma empresarial para acometer terceros mercados y su naturaleza de *hub* logístico.

El resto de emiratos también muestran una actividad creciente y adoptan estrategias similares a las de los grandes emiratos del país.

La actividad comercial presenta sus propias particularidades, directamente relacionadas con la cultura árabe. Pueden destacarse tres aspectos claves:

- **Importancia de las relaciones personales.** Se trata de un mercado de contactos, mediante los cuales la empresa no sólo consigue transmitir su compromiso con el mercado, sino también obtener información y posicionarse adecuadamente hacia licitaciones y planes de inversión de agentes públicos o privados. La información no fluye abiertamente, por lo que es fundamental apoyarse en actores locales bien posicionados.
- **Mercados de medio-largo plazo.** El periodo de maduración de la actividad comercial, o proyecto de inversión, se sitúa en el medio o largo plazo. En este sentido, las empresas locales no suelen tomar en serio a los exportadores esporádicos, sino a aquellas empresas extranjeras que muestran un fuerte compromiso en tiempo e inversión con el mercado. Los agentes locales buscan establecer una relación sólida, de cercanía y confianza antes de iniciar cualquier actividad comercial. Es necesario estar a su disposición ante cualquier duda o sugerencia que pueda surgir, así como realizar visitas frecuentes al mercado.
- **Aportar referencias de proyectos/actuaciones comerciales** realizados en el país, o en su defecto en la región CCG o MENA. Una vez que la empresa ha demostrado su adaptabilidad para trabajar con otros clientes árabes es cuando empieza a ser reconocida como un potencial socio comercial.

Como consecuencia de lo anterior, se trata de un mercado complejo, en el que cada vez más la implantación (comercial fundamentalmente) es considerada como un factor de competitividad para competir con otras empresas con mayor recorrido en el mercado. Esta circunstancia cobra especial importancia en los sectores de medio y medio-alto valor añadido, en los que la promoción y prescripción son fundamentales, así como el servicio post-venta. Además, son mercados en los que hay que ser muy flexible para adaptarse a las exigencias en precio (incluso una vez cerrado el trato puede haber recorrido para la renegociación), volumen de pedido y plazos de entrega. Asimismo, y debido a la gran competencia procedente de países anglosajones (que además disfrutaban de la ventaja de que los estándares generalizados son británicos o americanos), es fundamental que la empresa española tenga suficientes competencias lingüísticas para manejar el inglés como idioma de trabajo.

A pesar de que se trata de mercados saturados, marquistas y exigentes, las empresas españolas que han realizado una preparación adecuada para afrontar el mercado y que tienen un producto/servicio que encaja en algún nicho adecuadamente (bien sea por precio, calidad, diseño, innovación, presentación o cualquier otro factor de competitividad), han sido recibidas con atención en este mercado y muchas de ellas han conseguido posicionarse con el paso del tiempo.

### 4.6.2 IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN

La economía de EAU es la segunda mayor de entre los países del CCG, siendo sólo superada por la de Arabia Saudí.

La economía emiratí está más diversificada que la de sus vecinos y socios del CCG. En el resto de los países del CCG, el sector hidrocarburos representa más del 50% del PIB.

Los EAU, y particularmente Dubái, han sabido aprovechar su situación estratégica entre Asia y Europa,

posicionándose como el principal centro logístico, de transporte, comercial, financiero y ferial de la región.

Una muestra del peso de EAU en la región es la capacidad de atracción que tienen las ferias que se organizan en su territorio. Eventos como Gulfood, Arab Health o The Big 5 reúnen a asistentes no sólo del resto de países del CCG, sino de todo el mundo. Estas ferias han logrado convertirse en referentes mundiales de sus respectivos sectores, ofreciendo oportunidades de negocio a nivel global.

#### 4.6.3 OPORTUNIDADES COMERCIALES

El sector al que las autoridades emiratíes están dedicando más recursos y por el que están apostando más decididamente es el de las nuevas tecnologías, con especial énfasis en lo relacionado con *blockchain* y la Inteligencia Artificial.

También quieren fomentar el turismo de salud y hacer del país un centro de referencia mundial en materia de salud. Aunque eso llevará tiempo se están dando pasos avanzados en esa dirección y se están construyendo numerosos hospitales y clínicas especializadas, por lo que hay oportunidades tanto para la provisión de equipos médicos como para la construcción y gestión de hospitales.

En el ámbito de las licitaciones públicas, además de las relacionadas con el "oil&gas", sigue el interés en la modernización de las plantas desalinizadoras para utilizar el sistema de osmosis inversa.

La construcción es el tercer sector más relevante dentro de la economía del país. EAU, y particularmente Dubái, cuenta actualmente con un exceso de oferta alimentado en los últimos años por una apuesta sin freno por la construcción inmobiliaria, animado por las expectativas de una Expo 2020, finalmente post-puesta a octubre de 2021, y agravado por el éxodo de población debido a la Covid-19. El pulso a la situación del sector, descontando COVID, se podría medir por la dinámica de pagos y la disponibilidad de liquidez; la caída del precio de la vivienda y la posposición de proyectos. En este sentido, el precio de la vivienda residencial en Dubai, ha caído entre 2019 y 2020 casi un 10%, las ventas bajo plano se han reducido en un 80% entre 2018-2020 y el importe de las transacciones inmobiliarias en ese mismo intervalo ha caído en un 12,92%.

En alimentación, dado que es un país con unas condiciones climáticas muy adversas, se necesita importar prácticamente de todo y aunque la competencia es muy alta, los productos españoles, especialmente la fruta y verdura, el aceite y el cordero, están muy bien valorados. Sin embargo, dado que este sector está maduro, habría que buscar nichos de mercado específicos que tienen una demanda creciente como "los productos orgánicos y biológicos". Asimismo, dada la prioridad de gobierno en incrementar su nivel de autoabastecimiento en productos agroalimentarios, se pueden explorar numerosas oportunidades en el sector agroindustrial y de insumos y tecnología agrícola.

#### 4.6.4 OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN

EAU ha apostado por captar las mejores empresas internacionales de servicios. Además de ser un *hub* de transportes han creado zonas francas para todo tipo de actividad dentro del sector servicios (servicios financieros, sanitarios, educativos, tecnologías de la información, de medios de comunicación, de producción audiovisual, de diseño e ingeniería, entre otros).

Destacan los servicios de ingeniería, consultoría especializada (turismo, gestión sanitaria), arquitectura e interiorismo. Los sectores más interesantes actualmente son el de infraestructuras de transporte (aeropuertos, metro, autopistas), de energía (generación - tanto convencional como renovable, especialmente solar - transporte y distribución), medioambiente (desalinizadoras y gestión de residuos), restauración (construcción y gestión de nuevos hoteles) y construcción de edificios residenciales. Actualmente, con el impacto del COVID, estos sectores están atravesando momentos difíciles, si bien sigue habiendo oportunidades en el sector de la salud y del agua y gestión de residuos.

Cualquiera que sea el sector, es fundamental la implantación en el país para poder aspirar a lograr posteriormente contratos con entidades locales.

#### 4.6.5 FUENTES DE FINANCIACIÓN

Dada su elevada renta per cápita, los EAU no son elegibles como prestatarios del Banco Mundial ni de Agencias de Desarrollo Bilaterales.

Su sistema financiero está completamente integrado en el sistema financiero internacional. Los grandes

proyectos suelen contar con el apoyo sindicado de varios grupos financieros, y en ocasiones del sistema financiero islámico.

La pequeña y mediana empresa española suele acudir a las fuentes de financiación que tiene en España para acometer sus proyectos. La banca local es en general menos competitiva y sofisticada que la española y carece de herramientas para medir el riesgo crediticio de un proyecto adecuadamente.

#### **4.7 ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN**

Las principales actividades de promoción comercial en 2019 fueron las siguientes:

- Cuatro pabellones oficiales: Arab Health (enero), Medlab (enero), Gulfood (febrero) y Big 5 (noviembre).
- Un stand de Invest in Spain en el Annual Investment Meeting (abril).
- Un Espacio España en la feria Downtown Design (noviembre)
- Un ICEX-Integra sobre electricidad, agua y transformación digital en Oriente Medio (octubre).
- Ocho participaciones agrupadas en ferias (financiadas por ICEX)
- Cuatro misiones comerciales (CC Madrid, CC Málaga, CC Santiago y CC Murcia)
- Nueve misiones inversas.
- Videoconferencia con 13 Direcciones Territoriales de comercio sobre certificación halal en EAU.

En lo que llevamos de 2020 ya han tenido lugar tres ferias con pabellón oficial: Arab Health, Medlab y Gulfood. A consecuencia del COVID-19 tuvo que ser suspendido el Encuentro Empresarial ICEX previsto para el 9-11 de marzo en Abu Dhabi así como el resto de actividades de promoción previstas desde marzo. Actualmente, se están desarrollando varias misiones comerciales de forma virtual. A finales de noviembre se quiere mantener un Encuentro Empresarial por videoconferencia con presencia de autoridades de ambos países.

## **5 RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES**

### **5.1 CON LA UNIÓN EUROPEA**

#### **5.1.1 MARCO INSTITUCIONAL**

Las relaciones bilaterales entre la Unión Europea y el Consejo de Cooperación del Golfo (CCG), al que pertenece EAU, se enmarcan en el Acuerdo de Cooperación de 1989. Los seis países que conforman el CCG dejaron de ser beneficiarios del Sistema de Preferencias Generalizadas (SPG) de la UE desde el 1 de enero de 2014. Las negociaciones para un Acuerdo de Libre Comercio (ALC) entre la UE y el CCG se iniciaron en 1990. Como requisitos previos a la firma, se exigió que todos los países del CCG fueran miembros de la OMC y el establecimiento de una Unión Aduanera (UA) entre ellos, condiciones cumplidas en diciembre de 2005. En 2008, el CCG estableció su Mercado Común y desde el 1 de enero de 2015 la UA es una realidad, existiendo un arancel común y ausencia de aranceles intrafronterizos.

El ALC pretendía ser un acuerdo amplio, que además de la liberalización del comercio de mercancías, incluyese el comercio de servicios y otras áreas relacionadas con el comercio, como compras públicas, protección de los derechos de propiedad intelectual, facilitación del comercio, temas sanitarios y fitosanitarios y barreras técnicas al comercio. No obstante, las negociaciones están paradas desde 2008 y no hay visos de que se retomen.

Según Eurostat las exportaciones de la UE al CCG en 2019 fueron de 91.631 M€ mientras que las importaciones de la UE procedentes del CCG alcanzaron los 50.688 M€.

#### **5.1.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES**

La Unión Europea considerada en su conjunto sería el principal socio comercial de EAU.

En la UE, España se posiciona como el sexto proveedor de la UE en EAU en el año 2017 por detrás de Alemania, Reino Unido, Italia, Francia y Bélgica. También España se mantiene como su sexto cliente europeo de las importaciones de la Unión Europea provenientes de EAU en el 2017.

### **CUADRO 16: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA**

---

INTERCAMBIOS COMERCIALES CON LOS PAISES DE LA U.E.	2016	2017		2018		2019
(DATOS EN MILLONES €)	M€	M€	VAR (%)	M€	VAR (%)	M€
EXPORTACIONES	50.069	47.653	-5,9%	44.233	-8,2%	38.387
IMPORTACIONES	9.676	11.277	15,2%	12.995	14,3%	9.573

Fuente: EUROSTAT, Últimos datos disponibles, febrero 2020

## 5.2 CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES

Desde el 22 de septiembre de 1972, EAU es miembro del FMI.

También es miembro del Banco Mundial (1972) así como del Banco Islámico de Desarrollo (1975).

Desde el 3 de abril de 2015, EAU es miembro fundador del Banco Asiático de Inversión en Infraestructuras (*Asian Infrastructure Investment Bank* o AIIB) cuya creación ha impulsado China.

## 5.3 CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO

EAU como parte contratante del GATT desde el 8 de marzo de 1994 y Miembro de la OMC desde el 10 de abril de 1996, es defensor del sistema multilateral de comercio. Otorgan el trato de la nación más favorecida (NMF) a todos sus interlocutores comerciales en el marco de la OMC, excepto a Catar, desde junio de 2017, y a Israel. El Arancel de Aduanas del CCG no discrimina entre los Miembros de la OMC y los que no lo son; se concede trato NMF a todos. Los EAU no forman parte de ninguno de los acuerdos plurilaterales de la OMC excepto el Acuerdo sobre Tecnología de la Información. Tampoco han intervenido en ningún asunto de solución de diferencias en el marco de la OMC desde que pasaron a ser miembro de la organización en 1996.

Desde el examen de políticas comerciales de 2006, los EAU simplificaron los procedimientos de tramitación de documentos y han reducido los plazos necesarios para el despacho de aduana, principalmente mediante la introducción de procedimientos de despacho totalmente electrónicos y de un sistema de evaluación del riesgo. Sin embargo, sigue siendo necesario que las importaciones sean procesadas por un agente comercial designado y se aplican restricciones de nacionalidad del mismo.

Dentro del Corpus jurídico de la OMC es signatario del *Agreement on Trade-related Aspects of Intellectual Property* (TRIPS), ADPIC en sus siglas en español.

También es firmante del *General Agreement on Trade in Service* (GATS) y aunque defiende del mismo modo que con las mercancías el libre comercio, existen importantes limitaciones al establecimiento para poder operar en el país.

## 5.4 CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES

Dentro de los organismos árabes, regionales y musulmanes:

Es miembro del **Consejo de Cooperación del Golfo** (CCG), una unión política y económica integrada por 6 Estados árabes del Golfo: Arabia Saudita, Bahrén, EAU, Kuwait, Omán y Qatar. Establecido en mayo de 1981, tiene como principales objetivos la cooperación regional y la integración en esferas tales como la economía, las finanzas, el comercio, la inversión, las aduanas, el turismo y el transporte.

El 1 de enero de 2015 se perfeccionó la Unión Aduanera tras 12 años de negociaciones. Desde esa fecha existe un único arancel común del 5% (excepto para determinados productos especiales) y ausencia de aranceles entre los países del CCG.

En junio de 2017 se inició una grave crisis diplomática entre Catar y EAU, Arabia Saudita y Bahrén. Estos últimos países, entre otras medidas, han impuesto un bloqueo al transporte marítimo, aéreo y por tierra con Catar. Aunque ha habido intentos de destensar la situación, no ha habido muchos progresos y la situación sigue igual.

EAU participa dentro del CCG en un gran número de actividades económicas que incluyen consultas

para el desarrollo de políticas comunes en tareas tales como comercio, inversiones, banca, finanzas, transporte, telecomunicaciones y otras áreas técnicas incluyendo la propiedad intelectual. En diciembre de 2005 se puso en marcha una iniciativa encaminada a la adopción de una moneda común en el 2010. No obstante, en mayo de 2009 los EAU anunciaron su retirada del proyecto y aún no se ha ejecutado el proyecto de moneda común ni se ha determinado la fecha de introducción de una moneda única.

El CCG suscribió un Acuerdo de Libre Comercio (ALC) con Singapur en diciembre de 2008. Se trata de un acuerdo global que abarca, entre otros asuntos, el comercio de mercancías y servicios, la contratación pública, las normas de origen y los procedimientos aduaneros.

Es miembro de la **Liga Árabe**, una organización que agrupa a 22 Estados árabes: Argelia, Bahréin, Comoras, Djibouti, Egipto, Irak, Jordania, Kuwait, Líbano, Libia, Marruecos, Mauritania, Omán, Palestina, Qatar, Arabia Saudita, Siria, Somalia, Sudán, Túnez, Yemen, y Emiratos Árabes Unidos. Fundada en 1945, su objetivo principal es servir el bien común, asegurar mejores condiciones, garantizar el futuro y cumplir los deseos y expectativas de todos los países árabes. Su sede permanente se encuentra en El Cairo, Egipto. Es una liga en la que todos los estados soberanos mantienen una independencia total.

El Fondo Monetario Árabe (FMA) es una organización regional árabe, fundada en 1976 y operativa desde 1977. Se trata de una sub-organización de la Liga Árabe. Los principales objetivos del FMA son corregir y equilibrar las balanzas de pago de los Estados miembros, eliminar las restricciones de pago entre los miembros, mejorar la cooperación monetaria, fomentar el desarrollo de los mercados financieros árabes (allanando el camino para una moneda árabe unificada), y facilitar y promover el comercio entre los Estados miembros. Su sede se encuentra en Abu Dabi y son miembros los mismos 22 países de la liga Árabe.

En 1997 se establece la **Zona Panárabe de Libre Comercio** (PAFTA o GAFTA) que entró en vigor en 1998. La zona prevé la facilitación y el fomento del comercio de mercancías entre países árabes con miras a establecer una zona panárabe de comercio. Los derechos de aduana se han ido reduciendo gradualmente desde 1997; se eliminaron definitivamente en 2009 para todos los productos agrícolas e industriales. No obstante, siguen en vigor contingentes arancelarios y derechos estacionales sobre productos agrícolas para ciertos miembros.

El órgano principal encargado de velar por la aplicación del Tratado es el Consejo Económico y Social de la Liga Árabe. Además, la Unión de Cámaras de Comercio Árabes se encarga de la elaboración de un informe semestral sobre las dificultades con que tropiezan los comerciantes en sus contactos con la administración de aduanas y los órganos de reglamentación de los países miembros. En la actualidad aplican este Tratado 17 miembros, incluidos los Estados miembros del GCC, Egipto, Iraq, Jordania, Líbano, Libia, Marruecos, la Autoridad Palestina, Sudán, Siria, Túnez y Yemen. En 2006 el acuerdo fue notificado por el Reino de la Arabia Saudita de conformidad con el artículo XXIV del GATT de 1994.

Además cabe una mención especial a **IRENA** (International Renewable Energy Agency) Organización Internacional de Energías Renovables de las Naciones Unidas que se establece en Abu Dhabi en el 2009. En muy poco tiempo ya cuenta con 140 países miembros. Pretende ser una plataforma para promover la información y el empleo de las energías renovables.

## 5.5 ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES

Los EAU han firmado acuerdos comerciales bilaterales con Siria, Jordania, el Líbano, Marruecos e Iraq. También han suscrito un acuerdo marco de comercio e inversión con los Estados Unidos: en 2005 se entablaron negociaciones para establecer un acuerdo de libre comercio entre los EAU y los Estados Unidos, pero se interrumpieron en 2006 y no se han reanudado.

A fecha de hoy, los EAU han firmado 39 acuerdos bilaterales de inversión y 58 tratados para evitar la doble imposición. En total, EAU tiene acuerdos económicos bilaterales con 50 países.

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

Cada uno de los emiratos dispone de su propia cámara de comercio e industria. Éstas son valiosas fuentes de información y ayuda para todos aquellos que visiten el país. A su vez, son una importante fuente de servicios de información para inversores.

La *Federation of United Arab Emirates Chambers of Commerce and Industry* ([www.fcci.gov.ae](http://www.fcci.gov.ae)) es la organización que integra a las cámaras de comercio e industria de cada emirato.

Las más importantes son:

**Cámara de Comercio e Industria de Dubái.** [www.dubaichamber.com](http://www.dubaichamber.com)

**Cámara de Comercio e Industria de Abu Dabi.** [www.abudhabichamber.ae](http://www.abudhabichamber.ae)

**Cámara de Comercio e Industria de Sharjah.** [www.sharjah.gov.ae](http://www.sharjah.gov.ae)

**CUADRO 17: ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y  
COMERCIALES DE LA QUE EL PAÍS ES MIEMBRO**

- CONSEJO DE COOPERACIÓN DEL GOLFO
- ORGANIZACIÓN DE PAÍSES PRODUCTORES DE PETRÓLEO
- BANCO ISLÁMICO DE DESARROLLO
- ORGANIZACIÓN MUNDIAL DEL COMERCIO
- BANCO MUNDIAL
- FONDO MONETARIO INTERNACIONAL
- CORPORACIÓN FINANCIERA INTERNACIONAL
- ASOCIACIÓN INTERNACIONAL DE TRANSPORTE AÉREO
- ORGANIZACIÓN DE LAS NNUU PARA LA ALIMENTACIÓN Y LA AGRICULTURA
- ORGANIZACIÓN INTERNACIONAL DE SALUD ANIMAL
- UNIÓN POSTAL UNIVERSAL
- ORGANIZACIÓN MUNDIAL DEL TURISMO
- ORGANIZACIÓN DE LAS NNUU PARA EL DESARROLLO INDUSTRIAL
- ORGANIZACIÓN INTERNACIONAL DE AVIACIÓN CIVIL
- ORGANIZACIÓN ÁRABE DE PAÍSES EXPORTADORES DE PETRÓLEO
- BANCO ÁRABE PARA EL DESARROLLO ECONÓMICO EN ÁFRICA
- FONDO ÁRABE PARA EL DESARROLLO ECONÓMICO Y SOCIAL
- FONDO MONETARIO ÁRABE
- CONSEJO DE UNIDAD ECONÓMICA ÁRABE
- BANCO DE PAGOS INTERNACIONALES
- ORGANISMO INTERNACIONAL DE ENERGÍA ATÓMICA
- BANCO INTERNACIONAL DE RECONSTRUCCIÓN Y FOMENTO
- CÁMARA DE COMERCIO INTERNACIONAL
- FONDO INTERNACIONAL DE DESARROLLO DE LA AGRICULTURACRUZ ROJA INTERNACIONAL
- ORGANIZACIÓN HIDROGRÁFICA INTERNACIONAL
- ORGANIZACIÓN MUNDIAL DEL TRABAJO
- ORGANIZACIÓN MARÍTIMA INTERNACIONAL
- ORGANIZACIÓN INTERNACIONAL DE SATÉLITES MÓVILES
- ORGANIZACIÓN INTERNACIONAL DE NORMALIZACIÓN
- ORGANIZACIÓN INTERNACIONAL DE TELECOMUNICACIONES
- UNIÓN INTERNACIONAL DE TELECOMUNICACIONES
- ORGANIZACIÓN PARA LA COOPERACIÓN ISLÁMICA
- UNESCO
- ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE ADUANAS
- ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE LA SALUD