



---

# INFORME ECONÓMICO Y COMERCIAL

---

## Marruecos



Elaborado por la Oficina  
Económica y Comercial  
de España en Rabat

Actualizado a octubre 2021

<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> .....	6
<b>2 MARCO ECONÓMICO</b> .....	7
<b>2.1 PRINCIPALES SECTORES DE LA ECONOMÍA</b> .....	7
2.1.1 SECTOR PRIMARIO .....	7
2.1.2 SECTOR SECUNDARIO .....	9
2.1.3 SECTOR TERCIARIO .....	9
<b>2.2 INFRAESTRUCTURAS ECONÓMICAS: TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y ENERGÍA</b> .....	10
<b>3 SITUACIÓN ECONÓMICA</b> .....	16
<b>3.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES</b> .....	16
CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS .....	18
3.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB .....	19
CUADRO 2: PIB POR SECTORES DE ACTIVIDAD Y POR COMPONENTES DEL GASTO .....	19
3.1.2 PRECIOS .....	20
3.1.3 POBLACIÓN ACTIVA Y MERCADO DE TRABAJO. DESEMPLEO .....	21
3.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA .....	23
3.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA .....	23
<b>3.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS</b> .....	24
<b>3.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO</b> .....	25
<b>3.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS</b> .....	27
3.4.1 APERTURA COMERCIAL .....	28
3.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES .....	28
CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES) .....	29
CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES) .....	29
3.4.3 PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN) .....	30
CUADRO 5: EXPORTACIONES POR SECTORES .....	30
CUADRO 6: EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS .....	30
CUADRO 7: IMPORTACIONES POR SECTORES .....	31
CUADRO 8: IMPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS .....	31
3.4.4 PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN) .....	31
<b>3.5 TURISMO</b> .....	32
<b>3.6 INVERSIÓN EXTRANJERA</b> .....	33
3.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES .....	33
3.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES .....	34
CUADRO 9: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR PAÍSES Y SECTORES .....	34
3.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA .....	35
3.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS .....	36
3.6.5 FERIAS SOBRE INVERSIONES .....	37
<b>3.7 INVERSIONES EN EL EXTERIOR. PRINCIPALES PAÍSES Y SECTORES</b> ...	37
CUADRO 10: FLUJO DE INVERSIONES EN EL EXTERIOR POR PAÍSES Y SECTORES .....	37
<b>3.8 BALANZA DE PAGOS. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES SUB-BALANZAS</b> .	38
CUADRO 11: BALANZA DE PAGOS .....	38
<b>3.9 RESERVAS INTERNACIONALES</b> .....	39
<b>3.10 MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO</b> .....	39
<b>3.11 DEUDA EXTERNA Y SERVICIO DE LA DEUDA. PRINCIPALES RATIOS</b> ...	40
<b>3.12 CALIFICACIÓN DE RIESGO</b> .....	41

3.13	PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA .....	41
4	RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES .....	42
4.1	MARCO INSTITUCIONAL .....	42
4.1.1	MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES .....	42
4.1.2	PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS .....	42
4.1.3	ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS .....	42
4.2	INTERCAMBIOS COMERCIALES .....	43
	CUADRO 12: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES .....	44
	CUADRO 12: EXPORTACIONES ESPAÑOLAS A MARRUECOS POR SECTORES .....	44
	CUADRO 13: EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS .....	44
	CUADRO 14: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES .....	45
	CUADRO 15: IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS .....	46
	CUADRO 16: BALANZA COMERCIAL BILATERAL .....	47
4.3	INTERCAMBIOS DE SERVICIOS .....	47
4.4	FLUJOS DE INVERSIÓN .....	48
	CUADRO 17: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS .....	49
	CUADRO 18: STOCK DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS .....	49
	CUADRO 19: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA .....	50
	CUADRO 20: STOCK DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA .....	50
4.5	DEUDA .....	50
4.6	OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA .....	51
4.6.1	EL MERCADO .....	51
4.6.2	IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN .....	52
4.6.3	OPORTUNIDADES COMERCIALES .....	52
4.6.4	OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN .....	53
4.6.5	FUENTES DE FINANCIACIÓN .....	53
4.7	ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN .....	53
5	RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES .....	54
5.1	CON LA UNIÓN EUROPEA .....	54
5.1.1	MARCO INSTITUCIONAL .....	54
5.1.2	INTERCAMBIOS COMERCIALES .....	54
	CUADRO 21: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA .....	55
5.2	CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES .....	55
5.3	CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO .....	59
5.4	CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES .....	59
5.5	ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES .....	60
5.6	ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LAS QUE EL PAÍS ES MIEMBRO .....	61
	CUADRO 22: ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LA QUE EL PAÍS ES MIEMBRO .....	64

# 1 SITUACIÓN POLÍTICA

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

Marruecos es un Estado islámico y soberano, definido en la Constitución como una monarquía constitucional, democrática, parlamentaria y social. La constitución vigente data de 1992, con modificaciones introducidas en 1996 y muy especialmente en 2011, a raíz de la Primavera Árabe.

La reforma del texto constitucional fue aprobada por referéndum el 1 de julio de 2011 con casi el 98% de los votos y una participación del 73%. Los principales elementos de la nueva Constitución se basan en dos ejes esenciales: (1) el refuerzo de las instituciones democráticas y la separación de poderes, lo que supone un avance hacia una monarquía parlamentaria (si bien la monarquía sigue gozando de importantes competencias ejecutivas, y el rey –aunque pierde su carácter sagrado- mantiene su consideración de Comendador de los Creyentes) y (2), la constitucionalización de un proceso de regionalización avanzada, que aún tiene que desarrollarse. La nueva constitución ha introducido también el amazigh (bereber) como lengua oficial junto con el árabe.

El sistema electoral es relativamente complejo, basado en listas cerradas y en un reparto de escaños por circunscripciones. En la práctica, lo que genera es un sistema que perjudica a los partidos más grandes y favorece la atomización política. La reforma en marzo del 2021 de la ley electoral refuerza aún más la atomización del parlamento y el debilitamiento de los partidos mayoritarios.

El 8 de setiembre de 2021 se celebró una intensa convocatoria electoral, que incluyó elecciones parlamentarias, regionales y municipales (las anteriores elecciones parlamentarias se habían celebrado hace cinco años, en octubre de 2016).

La participación fue de un 50,2% de la población inscrita, muy superior al 43% alcanzado en 2016. Se asume que la coincidencia con las elecciones municipales, de mayor proximidad, ha arrastrado al alza a la participación en las parlamentarias. Cabe recordar a este respecto que el censo electoral (alrededor de 17,5 millones de electores) se refiere a la población inscrita y no incluye a todos los ciudadanos que “potencialmente” podrían votar (en torno a unos 25 millones), ya que se requiere una inscripción previa y voluntaria en las listas electorales, lo que contribuye a limitar la participación efectiva.

Según los resultados de las últimas elecciones legislativas, el reparto de escaños de los partidos políticos quedó como sigue:

Partido	Escaños Cámara Representantes (total 395)		Orientación política, ideología
	2021	2016	
Reagrupación Nacional de Independientes (RNI)	102	38	Partido de centro-derecha, de ideología liberal y moderada y cercano a la casa real. Formó parte de la mayoría de gobierno en un nuevo pacto con el PJD en octubre 2013. Presidido por Aziz Akhannouch, nuevo jefe de gobierno
Partido Autenticidad y Modernidad (PAM)	86	101	Partido sin ideología clara, aunque de tendencia liberal, y muy cercano a la Casa Real. Liderado por Nizar Baraka, ministro de Equipamiento y Agua en el nuevo gobierno.

 Partido Istiqlal (PI)	81	43	Nace en los días de la lucha contra el protectorado. La principal seña de identidad es el nacionalismo a ultranza. Aunque su tendencia puede ser más conservadora, constituía junto con el USPF y PPS la llamada Kutla, alianza anti monárquica creada en los años setenta. Liderado por Abdelatif Ouahbi, ministro de Justicia en el nuevo gobierno.
Unión Socialista de Fuerzas Populares (USPF)	35	19	Ideológicamente incluye socialdemócratas y socialistas.
Movimiento Popular (MP)	29	23	Carácter conservador e integrado en los grupos bereberes. Formó parte del gobierno Benkirane.
Partido del Progreso y el Socialismo (PPS)	21	13	Ex comunistas, y miembros de la "Kutla" junto con el Istiqlal y el USFP.
Unión Constitucional (UC)	18	19	Partido de centro-derecha de ideología liberal y moderada.
Partido Justicia y Desarrollo (PJD)	13	123	Islamista moderado. Vocación reformista dentro del sistema. Plena aceptación del Monarca y del Rey como Comendador de los Creyentes. Ha caído su representación de los 125 a los 13 escaños.

El resultado más sobresaliente de estas elecciones es el colapso del PJD, representante del islamismo moderado. Desde los 123 escaños que obtuvo hace 5 años, casi 1/3 del total de los parlamentarios, este partido ha caído hasta 13 escaños, cifra próxima a la desaparición e insuficiente para formar grupo parlamentario propio. La debilidad y la consiguiente inoperancia del gobierno de El Othmani, incapaz de imponerse y coordinar a los pesos pesados de su propio Gobierno, ha provocado el abandono de su electorado. Se da así la circunstancia, única en el Magreb, de un partido islamista que accede al Gobierno por las urnas y lo abandona por el mismo camino.

Por lo demás, las elecciones consagran la primacía de los partidos próximos a Palacio y dan una clara victoria a Aziz Akhannouch, líder del RNI y ex ministro de Agricultura. Con la nueva configuración del Parlamento, el RNI aparece como claro ganador y los 3 primeros partidos acumulan casi el 70% de los escaños. El rey encargó a Aziz Akhannouch, líder del RNI, la formación de Gobierno y éste negoció con rapidez un Gobierno de coalición con el PAM e Istiqlal. De los 24 ministros de que consta el Gobierno, incluidos 5 ministros delegados, 7 son del RNI, 7 del PAM, 4 de Istiqlal y 6 son independientes. No ha habido cambios en los llamados ministros de soberanía, que son nombrados por palacio a pesar de que la Constitución no mencione esta prerrogativa. En particular, los ministros de Interior, Latfit, y Exteriores, Burita, continúan en sus cargos.

El nuevo Jefe de Gobierno es además uno de los hombres más ricos del país, propietario del grupo Afriquia, muy introducido en el sector de la energía. Esta orientación empresarial se ha manifestado en la formación de un Gobierno muy tecnocrático, en el que numerosos ministros han creado sus propias empresas o tienen experiencia de gestión empresarial y han pasado por consultoras internacionales de primer nivel. Es, además, un Gobierno muy francófilo, en el que la mayoría de los ministros han hecho sus carreras o algún doctorado en instituciones francesas. Solo hay un ministro hispanoparlante. Por último, es un Gobierno muy del litoral, donde se concentra la mayor parte de la industria marroquí, con muy poca representación de ministros saharauis o de las provincias del interior.

Una característica peculiar del sistema político marroquí es la posibilidad de ocupar simultáneamente cargos en diferentes instituciones públicas. En particular, los ministros pueden ser a la vez alcaldes. Los dos casos más notables son el del propio Akhannouch, jefe de gobierno y alcalde de Agadir y el de Fátima Mansouri, ministra de Hábitat y Política de la Ciudad a la vez que alcaldesa de Marrakech.

Por otra parte, la representación institucional se completa con la Cámara de Consejeros, o de las Regiones, elegida por sufragio indirecto. Según la nueva Constitución, 3/5 de la Cámara de Consejeros es elegida por entidades locales (1/5 por los consejos regionales y 2/5 por un colegio electoral formado por los representantes locales, provinciales y prefecturales). El resto corresponde a cámaras de comercio, sindicatos y patronal. En todo caso, la Constitución limita los poderes de los presidentes de los Consejos Regionales, porque -incluso en el nuevo marco- seguirán compartiendo el poder central con los Walis (elegidos directamente por el rey).

## 1.2 GABINETE ECONÓMICO Y DISTRIBUCIÓN DE COMPETENCIAS

En contra de las expectativas iniciales, el gobierno Akhannouch ha prescindido de los dos ministros más importantes en el área económica, el Sr. Benchâaboun en Economía y el Sr. Elalamy en Industria, a pesar de que su desempeño era muy bien valorado por empresarios, analistas económicos e instituciones financieras multilaterales. Por otra parte, los retoques en la estructura de los distintos ministerios han debilitado a estas dos carteras.

- El Ministerio de Economía y Finanzas ha ganado un Ministro Delegado, encargado del presupuesto, pero ha perdido sus competencias en la reforma administrativa, que ha pasado al ámbito del Jefe de Gobierno, y con ellas la presidencia de la Agencia Nacional de gestión estratégica de las participaciones del estado, que pilotará la reforma y reestructuración en profundidad de las empresas públicas marroquíes. La nueva ministra de Economía es Nadia Fettah, ex ministra de Turismo, miembro del RNI, diplomada por la Escuela de Estudios Superiores de Comercio de París, con un paso por Arthur Andersen y gran experiencia en el sector privado de seguros. Entre las competencias del ministerio están la financiación y deuda externa (DG Tesoro) y recaudación (DG Impuestos y DG de Aduanas) así como el marco legislativo económico y las relaciones con las instituciones financieras internacionales.
- El ministerio de Industria y Comercio ha perdido también parte de sus competencias, en este caso las relacionadas con la economía verde y digital. El nuevo titular es Ryad Mezzour, del partido nacionalista Isqitlal, hasta ahora jefe de gabinete del ministro anterior, Elalamy. Ingeniero mecánico formado en Zúrich, Mezzour ha trabajado con ABB, Arthur Andersen y Suzuki. Ya en el ministerio se ha ocupado de la implementación del Plan de Aceleración Industrial y la estrategia de sustitución de importaciones. Las competencias del Ministerio abarcan la política industrial, la atracción de IED (de él depende la AMDIE, Agencia Marroquí para el Desarrollo de las inversiones y de las exportaciones,) y el comercio (exterior e interior).
- El ministerio del Interior es también importante desde el punto de vista económico a causa de sus competencias en el impulso de la Regionalización Avanzada y el control de las inversiones de provincias y municipalidades. El ministerio controlar, por ejemplo, los Centros Regionales de Inversión (CRI), la ventanilla única para inversores nacionales y extranjeros en las provincias. Abdelouafi Laftit continúa en su cargo de ministro del Interior.
- El ministerio de Transición Energética y Desarrollo Sostenible (antes Energía, Minas y Desarrollo sostenible) será ocupado por Leila Benali, una reconocida experta internacional en energía, licenciada en ingeniería en la escuela de Mohammedia y doctora en ciencias políticas en París. Ha trabajado como economista jefe en Arab Petroleum Investment Corporation (APICORP) y en el International Energy Forum, además de haber sido miembro de la Comisión que elaboró el Nuevo Modelo de Desarrollo en Marruecos. Este documento ha recibido el endoso real y será la guía de política económica y sectorial del gobierno Akhannouch. El ministerio es el órgano de tutela de las dos grandes agencias energéticas: por un lado, la ONEE (resultado de la fusión de la ONE, empresa eléctrica pública, casi monopolista en la producción y distribución y monopolista en el transporte; y la ONEP, responsable de las políticas de agua); y por otro lado, MASEN, responsable de la producción y desarrollo de las energías renovables.
- El ministerio de Equipamiento, Transporte, Logística y Agua ha sido segregado en dos,

quedando ambos bajo la órbita del Istiqlal. El nuevo ministro de Equipamiento y Agua es Nizar Baraka, ex ministro de economía y actual líder de Istiqlal.

- El nuevo ministerio de Transporte y Logística será ocupado por Mohamed Abdeljalil, ex presidente de Marsa Maroc, una compañía pública dedicada a la gestión portuaria. Ha pasado también por Arthur Andersen. La importancia del Ministerio radica en su fuerte actividad inversora. Está anunciada además una profunda reordenación de las participaciones del Estado en todas las empresas relacionadas con la logística de transporte, así como la segregación de las actividades de la compañía pública ferroviaria, ONCF, en dos áreas, una de desarrollo de infraestructuras y la otra de operación del material rodante para la prestación de servicios de transporte.
- El ministerio de Agricultura, Pesca marítima, Desarrollo rural, Aguas y Bosques será ocupado por Mohamed Sadiki (RNI), hasta ahora Secretario General en el mismo ministerio con Akhannouch. El departamento implementa la nueva estrategia agrícola, Generation Green, a través de la Agencia de Desarrollo Agrícola (ADA) y el Plan de pesca Haleutis.
- La nueva Ministra de Turismo, Artesanía y Economía social, Fatim-Zahra Ammor (RNI), es licenciada en ingeniería por ENSTA Paris Tech. Procede del grupo Akwa, el holding familiar de Akhannouch, y anteriormente ha trabajado nueve años en Procter & Gamble. Tiene experiencia en la organización de grandes eventos internacionales.
- Otros ministerios que pueden tener importancia en el plano económico son el de inclusión Económica, Pequeña Empresa, Empleo y Competencias (Younes Sekkouri, PAM); el Ministerio delegado de Transición Digital y de la reforma Administrativa (Ghita Mezzour, PAM); y el ministerio de Habitat y Política de la ciudad (Fatima Ezzahra Mansouri, PAM).

Finalmente, el Banco Emisor, Bank Al Maghrib, es la institución clave en el control y diseño de la política monetaria del país puesto que sus estatutos le conceden la misión de asesorar al Gobierno en materia de política monetaria y financiera. Su presidente, Abdellatif Jouahri, un veterano muy respetado en el escenario financiero internacional, es desde hace muchos años un actor central en el diseño de las políticas económicas de Marruecos. El Banco desempeña la tarea de agente del Tesoro para las operaciones de banca y de crédito, tanto en Marruecos como con el extranjero. Anualmente presenta al rey un informe sobre la situación económica, monetaria y financiera del país.

## **2 MARCO ECONÓMICO**

### **2.1 PRINCIPALES SECTORES DE LA ECONOMÍA**

#### **2.1.1 SECTOR PRIMARIO**

El peso del sector primario con respecto al PIB de Marruecos es variable en función de las condiciones climáticas del año; en 2020 representó el 14% del PIB, convirtiéndose en el primer sector exportador, desplazando al automovilístico. El sector da empleo en torno al 40% de la población activa total. Tiene un papel destacado en los intercambios exteriores: el sector agroalimentario es el primer sector exportador en 2020, sus exportaciones alcanzaron un valor total de 56,8 M DH.

La producción agrícola está dominada por los cereales. Para la campaña 2020-2021, la producción de cereales será de 103.2 millones de quintales, lo que representa una de las mejores campañas de todos los tiempos. La distribución por cultivos de las explotaciones agrícolas en 2020 se reparte de la siguiente manera: 71% destinada a cereales - en disminución por la reconversión del cultivo de cereal al del olivar, mucho más productivo-, con una superficie de 3.6 M de has y 1.4 millones de explotaciones; 15,65% a olivos, con un millón de has de cultivo, supone el 65% de la superficie nacional arborícola; 6,4% a cultivos forrajeros, 3,3% a hortalizas, 3% a árboles frutales, y 2% a cítricos. Marruecos se va a convertir en pocos años en el segundo productor mundial de aceite de oliva.

La superficie agrícola útil es de 9,5 millones de Ha -un 12.5% de la extensión total del país- de las cuales el 21% son de regadío, gracias a introducción creciente de la técnica del goteo. El sector agrícola marroquí cuenta actualmente con cerca de 1,8 millones de explotaciones agrarias, de las que casi el 70% tiene menos de 5 Has y solamente el 15% son de regadío.

En los últimos años, las actuaciones de las autoridades marroquíes dentro del Plan Maroc Vert han ido encaminadas a diversificar, modernizar la producción agrícola, aumentando la superficie de irrigación. Las explotaciones irrigadas son en su mayoría grandes explotaciones agrícolas, modernas y con una clara vocación exportadora. Producen el 80% de los cítricos del país (principal producto agrícola de exportación junto al tomate), el 35% de las hortalizas y el 15% de los cereales.

No obstante, a pesar de los esfuerzos de los poderes públicos orientados a la extensión del regadío, la puesta al día de las estructuras catastrales, la modernización y la mejora del rendimiento de las explotaciones, la financiación concesional para comprar semillas y maquinaria, etc., el sector presenta todavía una productividad muy baja incluso en las zonas irrigadas.

La estructura de las explotaciones agrícolas, la poca formación de la mano de obra rural, los circuitos obsoletos de comercialización, la escasez de financiación adecuada, los precios intervenidos para los productos de base, etc., son factores todos ellos que contribuyen a que los rendimientos agrícolas se sitúen entre el 30% y el 70% de los rendimientos potenciales para la mayoría de los cultivos, incluidos los irrigados.

En 2020 la Agence pour le développement agrícola (ADA) ha presentado la nueva estrategia para el sector, denominada "Stratégie Génération Green 2020-2030", que busca consolidar la transformación de las estructuras agrarias, prestando especial atención al factor humano (protección social, emergencia de una clase media rural, seguros) y también a los circuitos de comercialización y al sector forestal.

En cuanto a la exportación de los productos agrícolas, las hortalizas suponen un 56% del total y destaca la judía verde, siendo el tomate la hortaliza más exportada, y el pimiento. Las frutas alrededor de un 44% y destacan los cítricos, la sandía y los frutos rojos, sector especialmente castigado por la pandemia. La aceituna de mesa se está convirtiendo en un gran producto exportador para el mercado USA, después del boicot de este país a las aceitunas españolas en represalia por las subvenciones europeas a Airbus.

En cuanto a la ganadería, contribuye con un 30% al PIB agrícola y ocupa al 20% de la población activa rural. Sigue arrojando resultados positivos, no sólo por la mejora de las tierras de pastoreo y de las medidas de mejora sanitaria para el ganado sino también por el apoyo financiero para facilitar un aprovisionamiento regular de alimento para los animales, subvencionando los costes del transporte de cebada (de producción nacional o importada). Se ha producido un incremento de la cabaña ganadera en los últimos años que cuenta actualmente según las cifras del Ministerio de Agricultura con: 3,2 millones de cabeza de ganado bovino, 19,2 millones de ovino, 6,2 millones de caprino y 200.000 de camélidos. Se ha alcanzado la autosuficiencia alimentaria en relación con la producción de carnes roja y blanca, huevos y en torno al 95% para la leche. El sector de producción de carne roja está en continuo crecimiento por las mejoras genéticas introducidas y por el incremento de consumo interno de este tipo de carnes.

Con la entrada en vigor de varios Acuerdos de Libre Comercio, especialmente el Acuerdo UE-Marruecos de productos agrícolas y de productos de la pesca de octubre de 2012, el sector agrícola marroquí está intentando mejorar su estructura productiva y de formación de la población agrícola. En esta línea, las autoridades lanzaron la estrategia 2020 de desarrollo rural. El objetivo prioritario de las distintas reformas agrarias en Marruecos ha sido tradicionalmente conseguir la autosuficiencia alimentaria y se han realizado arrendamientos a inversores extranjeros de parte de sus tierras comunales, con duraciones diversas en función del tipo de cultivo, administradas hasta ese momento por sociedades públicas. El 16 de enero 2019, el Parlamento europeo votó a favor del nuevo Acuerdo Agrícola entre la UE y Marruecos, que extiende las preferencias arancelarias a los productos procedentes del Sáhara Occidental y exige que los beneficios de este acuerdo reviertan a la población de esta zona.

En lo que se refiere al sector pesquero marroquí, contribuyó en 2020 con 1,1% al PIB y genera 700.000 empleos directos e indirectos. Marruecos figura en el primer puesto de productores de pescado en África y 25º a nivel mundial. Es el primer exportador mundial de sardinas, sobre todo en conserva. Las exportaciones en este sector en 2019 han crecido un 3% respecto al 2018, de las cuales el 60% se colocó en la UE. Los productos desembarcados por la flota costera y artesanal se destinaron en 2020, al consumo (23,3%), conservas (16,7%), congelados (47,4%), harina y aceite de pescado (12,4).

El sector pesquero se caracteriza por una apertura cada vez mayor, que se hace patente a través de la creación de sociedades mixtas tanto en lo que se refiere a la pesca extractiva como a la industria conservera, de congelación, etc. Mediante la creación de este tipo de sociedades

Marruecos recibe tecnología y formación. Los productos pesqueros marroquíes entran sin pagar aranceles a la UE tras la entrada en vigor, del Acuerdo UE-Marruecos de productos agrícolas y de la pesca de octubre de 2012. A finales de julio 2018 se ha firmado un nuevo Acuerdo pesquero por un período de 4 años, cuyos beneficios se extienden ya a las poblaciones del Sáhara Occidental. El acuerdo incluye cuotas pesqueras sobre determinadas especies, entre las que se encuentran el pulpo y la gamba.

Marruecos lanzó en 2009 el Plan Halieutis para la expansión y modernización del sector pesquero, que tiene como objetivos en el horizonte de 2020 aumentar la producción pesquera hasta 1.660.000 Tm, las exportaciones a 31.000 millones de \$ y crear empleo, pasando de los 62.000 empleos directos actuales a 105.000 en este mismo año. Existen otros programas para la modernización de la flota (Ibhar) y para el incremento de la acuicultura, con la creación de la Agencia Nacional para el desarrollo de la acuicultura (ANDA). El clúster español de acuicultura, ACUIPLUS, con el apoyo del ICEX, CDTI y las dos Ofecomes de Casablanca y Rabat, se plantea cooperar con la agencia ANDA y reforzar la presencia española en este sector económico de Marruecos, para lo que se realizó una primera reunión en la sede de ANDA el 26 de junio 2020. A través de ANDA, Marruecos pretende desarrollar el sector de la acuicultura, principalmente en las especies bivalvas: mejillón y ostra, con dos tipos de actuaciones: proyectos destinados a emprendedores y búsqueda de inversores para grandes proyectos.

### 2.1.2 SECTOR SECUNDARIO

El sector secundario representó el 29,5% del PIB en 2020, siendo la contribución al PIB por sectores: minería 2,6%, industria de transformación 17,2%, agua y energía 3,4%, y construcción 6,3%.

Las actividades no agrícolas se espera que registren un crecimiento positivo en torno al 4,1% frente a una caída del 6% registrada en 2020. Esta recuperación se debe a un aumento del 4% en las actividades secundarias frente a una caída del 3,8% en 2020 y una mejora del 4,1% en las actividades terciarias frente a un descenso del 7,1% el año anterior.

En el sector secundario, las industrias de transformación deberían beneficiarse de la recuperación de las industrias textil y del vestido y de la mejora continua de las industrias agroalimentarias y de las actividades químicas y para químicas, tras el continuo fortalecimiento de la demanda externa. En cuanto a las industrias mecánica, metalúrgica y eléctrica, deberían registrar un repunte considerable, apoyado en la recuperación del sector de la automoción, mitigada sin embargo por la ralentización de la actividad aeronáutica a nivel mundial.

El sector minero debería continuar con un buen desempeño, con un crecimiento del 4,6% en 2021. El mantenimiento de la demanda de las industrias procesadoras locales debe conducir a un aumento en la extracción de fosfato de roca, gracias al fortalecimiento de la demanda externa de sus derivados desde Brasil, India y algunos países de África Oriental. En cuanto a los minerales metálicos, el aumento esperado de sus precios en los mercados internacionales debido a un repunte de la demanda china debería impulsar su extracción.

En cuanto al sector de la edificación y las obras públicas, debería experimentar un incremento del 3,5% en 2021 tras una caída del 3,8% registrada en 2020. Esta tasa de crecimiento debería ser atribuible a la reanudación de las obras de infraestructura y al dinamismo que debe experimentar la industria de la construcción, estimulado por la política pública implementada en 2020 para incentivar la demanda. De hecho, las medidas puestas en marcha por el Estado en el marco de la ley de financiación modificatoria de 2020, centradas principalmente en mejorar y relajar las condiciones de financiación y las ventajas fiscales, deberían apoyar fuertemente la demanda de vivienda de los hogares y animar a los promotores inmobiliarios a invertir.

### 2.1.3 SECTOR TERCIARIO

En relación con el sector servicios, todavía bastante protegido, cabe resaltar que en 2020 representó un 57,3% del PIB de Marruecos con una reducción del 0,3% respecto al año anterior.

Las actividades comerciales terciarias, beneficiadas por la recuperación de la demanda interna, deberían volver a un crecimiento positivo en torno al 4,7% en 2021, atribuible al buen comportamiento de la mayoría de los servicios tras una fuerte caída del 9,2% registrada en 2020.

Asimismo, se espera que las actividades de turismo y transporte, que sufrieron en 2020 los efectos de las restricciones a la movilidad y el cierre de fronteras, registrando fuertes recesiones de -55,9% y -32% respectivamente, se recuperen bajo el efecto de la gradual apertura y relajación de las medidas restrictivas. Estos incluyen los arreglos establecidos, bajo altas instrucciones reales, para facilitar el regreso de MRE y alentar el regreso de turistas extranjeros.

Por su parte, se espera que las actividades minoristas tengan un buen desempeño en 2021 impulsadas por el desempeño de las actividades primarias y la mitigación de restricciones de viaje en el segundo semestre. Por tanto, deberían registrar un crecimiento del 6,3% en 2021 en lugar de una caída del 10,7% en 2020.

En estas condiciones, y teniendo en cuenta el aumento del 5,6% en los impuestos a los productos netos de subsidios, el crecimiento económico nacional debería repuntar un 5,8% en 2021 en lugar de la recesión del 6,3% registrada en 2020.

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

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

**Marruecos anunció en octubre 2016 unas inversiones de 600 MMDH (55.200 M€) en el plan de infraestructuras, en el horizonte de 2035.**

De acuerdo con las cifras presentadas por el ministerio de Transporte, el plan de carretera 2035 se propone alcanzar: 7.000 km de carreteras nacionales, 1.273 km de autopistas y 24.000 km de carreteras rurales, además del mantenimiento de más de 2.000 km de carreteras anualmente. Para las autopistas, el programa pretende realizar lo previsto en el 2º y 3º Planes (1.649 Km), para enlazar todas las regiones de Marruecos y ciudades, así como los principales puertos y aeropuertos, y para llevar a cabo el estudio del eje con la frontera con Mauritania- Guelmim (1200 km). Para los ferrocarriles, el programa tiene como objetivo la realización de (2.743 km) de líneas convencionales y (1.500 km) de alta velocidad, además de reforzar las líneas regionales de Casablanca. En cuanto a los aeropuertos, el ministerio construyó la nueva terminal del aeropuerto de Marrakech en el año 2016. En puertos, el programa consiste en la creación de 6 nuevos, proceder a la extensión de 7 y a la rehabilitación de 5 puertos existentes, destacando la construcción de una terminal multipropósito en el puerto de Agadir.

Además, ha anunciado el plan estratégico 2017-2021, basado en los siguientes compromisos:

- 1.-Crecimiento fuerte y duradero, equitativo para todas las regiones del país.
- 2.-Salvaguardar y conservar el patrimonio existente en infraestructuras públicas.
- 3.-Adoptar una visión transversal y complementaria de los sistemas de transporte y de la logística.
- 4.-Eficacia y eficiencia en los servicios públicos.

### **COMUNICACIONES POR CARRETERA**

Uno de los principales objetivos de las autoridades marroquíes es la extensión de la red de autopistas, que en 2017 tiene una extensión de 1.800 Km. Estas se articulan en 2 ejes: eje Norte-Sur: Tánger-Rabat-Casablanca-Marrakech-Agadir y el eje Oriental: Rabat-Fez-Oujda (frontera con Argelia). Actualmente la red de carreteras es de 15.639kms, de los cuales 8.000 son rurales que se van rehabilitando anualmente a través de un programa. Se ha inaugurado el tramo Tit Mellil-Berrechid. Para el período 2017-2021, se ha previsto el ensanchamiento del tramo de la autopista entre Casablanca-Berrechid, así como realizar 1.500kms de las denominadas "vías exprés". Destaca el Proyecto del eje que uniría Tiznit -Laayoune-Dakhla, como motor de desarrollo de las provincias del sur. El 75% del transporte de mercancías se realiza por carretera.

### **COMUNICACIONES POR VÍA FÉRREA**

La empresa pública ONCF administra y explota una red de más de 2.295 kilómetros de línea y 137 estaciones de tren, El 30% de las líneas son de doble vía, el 64% de las vías están

electrificadas. Esta red comporta igualmente 528 km de vías de servicio y 201 km de ramificaciones particulares que enlazan diversas empresas con el tejido ferroviario nacional. El transporte anual de mercancías es de 24.5Mt, el 70% del cual se realiza hacia y desde los puertos. Solo 35 productos son transportados por tren. Las comunicaciones por vía férrea en Marruecos se articulan en dos ejes: Norte-Sur (Tánger – Rabat – Casablanca – Marrakech – Agadir) y Oriental (Casablanca – Fez – Oujda).

Marruecos ha aprobado un Programa de Alta Velocidad 2010-2030, que comprende la construcción de unos 1.500 km de red de línea de alta velocidad estructurada en un “Eje Atlántico” y un “Eje del Magreb”. En el año 2018, se ha inaugurado la LGV (ligne de grande Vitesse) Tánger-Casablanca con una duración total del trayecto de 2 horas y 10 minutos frente a las 5 horas del tren convencional. En 2016 las inversiones previstas en ferrocarril se elevaron a 7.700 MDH y se emplearon en la continuación de los trabajos de la línea de alta velocidad (3.500 MDH) y la ejecución de la mejora de la red convencional (4.200 MDH). Se prevé también la renovación del parque de trenes regionales por valor de 1.200M€. Para el horizonte 2040, la ONCF prevé la construcción de 2.700kms adicionales

En relación con el transporte urbano, existen dos líneas de tranvía en Rabat, operativas desde mayo de 2011. En el año 2018, se ha iniciado la ejecución de una 3ª línea en esta ciudad. Se ha iniciado también la obra de la segunda línea de tranvía de la ciudad de Casablanca, adjudicada a la empresa Alstom y los estudios del tranvía de Tánger.

Existen además otros proyectos de mejoras y ampliación de las infraestructuras ferroviarias. La ONCF ha aprobado un plan de 1.500 millones de dirhams para suprimir todos los pasos a nivel del país antes del 2025, que está en ejecución.

## COMUNICACIONES POR VÍA MARÍTIMA

El sector portuario marroquí está a cargo por un lado de Marsa Maroc, que se ocupa de las explotación de los puertos dando servicio a las navieras y a las mercancías de los 12 implantados en Marruecos, Nador, El Hoceima, Tanger MedI, Tanger MedII, Mohammedia, Casablanca, Jorf Lasfar, Safi, Agadir, Tan Tan, Laâyoune et Dakhla, y por otro de la Agencia Nacional de Puertos (ANP), autoridad reguladora y gestora del sistema portuario. Sin embargo, Tánger Med es una excepción y está gestionado por la Agencia Especial Tánger Mediterráneo (TMSA).

En 2012, el gobierno marroquí lanzó su Estrategia Portuaria Nacional para el horizonte 2030. La estrategia estructura la oferta portuaria en torno a seis polos regionales. Con un presupuesto de inversión para el periodo 2012-2030 de 75.000 millones de dirhams (unos 6.940 M€) contempla los siguientes proyectos:

- Ampliación de la capacidad del puerto de Casablanca.
- Puerto de Nador West Med
- 3 nuevos puertos: Safi, Jorf Lasfar y Dakhla Atlantique. Los dos primeros para paliar las necesidades energéticas del país, y el último como polo de desarrollo de la región.
- Puerto de Kenitra Atlántico

Más del 95% del tráfico de mercancías marroquí pasa por los puertos. Las líneas que unen España con Marruecos tienen como principales destinos los puertos de Casablanca y Tánger Med. España tiene suscrito con Marruecos un Convenio de Tráfico marítimo.

En los últimos años, el sector portuario marroquí ha vivido una era de reforma, sobre todo a nivel organizativo, con la unificación de operadores en operaciones de carga y descarga y la instauración de un sistema de libre competencia, tanto en el seno del puerto como sus alrededores (con concesiones a nuevos operadores portuarios).

### Puerto de Tánger Med

El Puerto cubre un territorio de 500 km² que se establece como Zona de Especial Desarrollo (ZED), sobre las orillas del Estrecho de Gibraltar, entre Tánger y Ceuta y a tan sólo 15 kilómetros de las costas españolas. Es la primera zona franca de África. Hay que tener en cuenta que por el estrecho de Gibraltar circula el 20% del tráfico marítimo mundial: es decir, 100.000 buques anuales. El tráfico con Europa supone el 27%, se comunica con 186 puertos pertenecientes a 77 países.

Existen seis zonas asociadas al Puerto Tánger-Med que se han decretado como zonas francas:

1. Tanger Free zone: 400 has. Se han instalado empresas del sector del automóvil, aeronáutica y textiles.
2. Tangier Automotive City: 300 has con instalación exclusiva de empresas del automóvil.
3. Renault Tanger Med: Alberga exclusivamente la nueva fábrica de ensamblaje de Renault, con

una superficie de 300 has. La fábrica de Renault es la unidad de producción de vehículos más importante de todo África, arrancó la producción en 2012. En el año 2018 su producción es de 400.000 vehículos/año.

4. Logistics Free Zone: 150 has destinadas a la logística del puerto y de las empresas instaladas.
5. Tetouan Park: 150 has destinadas a unidades industriales y de procesado.
6. Tetouan Shore: 20 has de servicios offshore.

Según datos de Tánger-Med, el tráfico de contenedores en el puerto a lo largo del año 2020 alcanzó los 5.77 millones, lo que representa un incremento del 20% respecto a 2019 y supone 81Mt de mercancías transportadas, equivalente al 47% del tonelaje marítimo transportado del país.

En la visita de Estado de febrero-2019 se firmó un Acuerdo entre el Puerto de Algeciras y el de Tánger.

### **El proyecto de Nador West Med**

En julio de 2009, Mohamed VI dio instrucciones al Gobierno para la construcción de un complejo portuario, industrial, energético y comercial en Nador, ubicada junto a la ciudad autónoma española de Melilla.

El complejo Nador West Med, que se levantará en la bahía de Betoja, en el estuario del río Kert, a 30 kilómetros al oeste de Nador, albergará un gran puerto en aguas profundas, un polo energético, una plataforma portuaria y otra industrial. El puerto será gestionado por la empresa Nador West Med S.A. La agencia Nacional de Puertos posee el 51% de las acciones de la sociedad, mientras que el 49% restante está en manos de la Agencia Especial Tánger Mediterráneo (TMSA), que ya gestiona el puerto de Tánger Med. El proyecto, que debió haber comenzado en 2010, se adjudicó a finales de 2015 a un consorcio en el que participa la empresa turca STFA y la marroquí SGTM. Este proyecto ha recibido ya importante financiación internacional, destacando 200 M€ del BERD y 113 M€ del Banco Africano de Desarrollo. Las obras han comenzado en 2017 y en principio tendrán una duración de 5 años.

### **Desarrollos portuarios ligados a Zonas Francas**

Marruecos ha decidido aumentar el número de zonas francas (desde finales de 2019 llamadas Zonas de Aceleración Industrial) con la habilitación de nuevas zonas. Dos de ellas están situadas en el territorio del Sáhara Occidental, la primera en su capital, El Aaiún, y la segunda, en la localidad sureña de Dakhla. La tercera está emplazada en la ciudad de Kenitra, cercana a la capital Rabat. En 2018 se constituyó la zona franca de Agadir, que entró en funcionamiento en 2019.

Las zonas francas de Dakhla y El Aaiún permiten, principalmente, la implantación de industrias agroalimentarias, actividades de congelación, tratamiento y transformación de productos marinos, agrícolas, textiles y de cuero. Además, también pueden operar en ella empresas de las industrias metalúrgica, mecánica, eléctrica y electrónica, plástica, de embalajes, logística portuaria, construcción y reparación naval, almacenamiento en frío de productos del mar y todas las actividades comerciales y servicios ligados a estas filiales. En la de Kenitra se ha autorizado, en un primer momento, la implantación de la industria textil, agroalimentaria, metalúrgica, mecánica, eléctrica y electrónica, incluyendo la industria del automóvil, química y paraquímica, así como todos los servicios ligados a las actividades anteriores.

## **COMUNICACIONES POR VÍA AÉREA**

Marruecos dispone de quince aeropuertos abiertos al tráfico internacional, de los cuales el más importante es el aeropuerto de Mohammed V (Casablanca), que concentra el 43,2 % del tráfico, seguido del de Marrakech (23,4%) y Agadir (8,5%), Fes (5,8%), Tanger (5%). El 78% del tráfico internacional se realiza con Europa. El cierre de fronteras debido a la pandemia ha supuesto un descenso del tráfico aéreo del 71,5% en el 2020, según fuentes de la ONDA.

En el marco de la política turística lanzada por las autoridades marroquíes, se procedió a una liberalización del transporte aéreo, que se reflejó en un aumento en el número de compañías que vuelan a Marruecos y, en consecuencia, en un aumento de las infraestructuras aeroportuarias. A este respecto, la empresa Mar Handling (Globalia) que actuaba como segunda operadora desde el 2004, ha ganado una licencia en el aeropuerto de Casablanca para la gestión delegada de

handling en ese aeropuerto. Swissport ha ganado la otra licencia del aeropuerto de Casablanca y las licencias de los aeropuertos del Norte y del Sur.

Hasta la llegada de la pandemia, existía una conectividad aérea creciente entre Marruecos y la UE, así como entre Marruecos y España. La compañía aérea pública marroquí, la Royal Air Maroc (RAM) así como IBERIA han dominado históricamente los servicios aéreos entre ambos países. Sin embargo, desde diciembre de 2006, fecha en la que se firmó el acuerdo Open Sky entre Marruecos y la UE, existen muchas otras compañías aéreas que conectan ambos países como Air Arabia, Vueling, Binter y Air Europa. Además de líneas aéreas convencionales, algunas rutas son operadas por compañías low cost, entre ellas Ryanair.

A raíz de la pandemia, muchas compañías aéreas han dejado de operar en Marruecos. La situación de las compañías aéreas en el 2021 es precaria debido al cierre de fronteras, intermitente en función de la situación sanitaria desde marzo 2020. La frecuencia de los vuelos ha disminuido mucho, aunque las ciudades más importantes de los dos países siguen estando conectadas entre sí.

Antes de la pandemia, las ciudades de ambos países conectadas por vía aérea eran Madrid, Barcelona, Málaga, Sevilla, Las Palmas, Tenerife, Palma de Mallorca y Valencia por parte española; y Casablanca, Marrakech, Tánger, Rabat, Fes, El Aaiún, Agadir, por parte marroquí.

La ciudad marroquí que tenía mayor conectividad es Casablanca, con vuelos directos a Madrid, Barcelona, Valencia, Málaga, Las Palmas; Tenerife; seguida de Marrakech, que conecta con más ciudades (Madrid, Barcelona, Las Palmas, Tenerife y Sevilla). Por su parte, Tánger conecta con algunas ciudades españolas (Madrid, Málaga, Barcelona y Palma de Mallorca). Por parte española, Madrid es la ciudad que conecta con más ciudades marroquíes (Casablanca, Marrakech, Rabat, Tánger, Fes), seguida de Barcelona (Casablanca, Tánger, Marrakech) y Las Palmas (Agadir, Casablanca, El Aaiún, Marrakech).

Las relaciones aéreas entre Marruecos y la Unión Europea están reguladas por el Acuerdo Euromediterráneo de Aviación entre la Comunidad Europea y sus Estados Miembros, por una Parte, y el Reino de Marruecos, por otra, hecho en Bruselas el 12 de diciembre de 2006. El acuerdo establece desde el principio un régimen de acceso al mercado liberalizado para las compañías aéreas de ambas Partes.

## 2.2.2. INFRAESTRUCTURAS DE TELECOMUNICACIONES.

Con la aprobación en 1996 de la Ley nº 24/96, que preveía la privatización de la empresa entonces pública Maroc Telecom, la creación de un órgano independiente y regulador del sistema (ANRT: Agencia Nacional de Reglamentación de las Telecomunicaciones) y la introducción de competencia en el mercado, se inició un proceso de liberalización y apertura de las telecomunicaciones que culminó con la concesión en 1999 de la 2ª línea GSM a Médi Telecom (actual Orange Maroc con el 49% de la compañía desde 2015) y posteriormente en 2005 con la concesión de una licencia de nueva generación a Médi Telecom para el establecimiento y operación de una red de telecomunicaciones fija y a Maroc Connect (actualmente Wana Corporate, que lanzó su marca comercial Inwi en 2010). En 2015 se concedieron tres licencias de telefonía 4G a los tres operadores presentes.

La liberalización del mercado de telefonía móvil y la consecuente competencia entre operadores favorecida por la Ley nº 55/01 que modificó la Ley nº 24/96 en esta materia, dio lugar a un aumento importante de la penetración de dicha telefonía, que ofrecía mejores precios, en detrimento de la telefonía fija. Los principales operadores de telefonía móvil (2G, 3G, 4G) en el cuarto trimestre de 2019 eran: Itissalat Al Maghrib (Maroc Telecom), con una cuota de mercado del 42,92%, Médi Telecom (Orange Morocco) con el 34,06 % y Wana Corporate (Inwi) el 23,02%. El mercado de la telefonía alcanzó los 46,7 millones de abonados a finales de diciembre de 2019, lo que significó un crecimiento anual del 4,31% y permitió alcanzar una tasa de penetración del 131,14%. El tráfico de voz registró un incremento anual del 4,05% y el número de SMS, una bajada del 22,08%, debido al continuo desarrollo de aplicaciones gratuitas como WhatsApp o Messenger.

Maroc Telecom tenía casi el monopolio de la telefonía fija, con un 91,63 % de cuota de Mercado (un 84,28 % de cuota de mercado en el segmento de teléfono fijo profesional). El tráfico saliente registró una caída del 5,6%, pasando de 563 millones de minutos en el cuarto trimestre de 2018 a 531 millones en el cuarto trimestre de 2019. Además, disminuyó el número de abonados hasta los 2,05 millones, así como la tasa de penetración, del 5,77% en diciembre de 2019. Por otro lado, Maroc Telecom obtiene gran parte de sus beneficios a través de las filiales y

participaciones que tiene en países del África Subsahariana como Mali, Mauritania, Costa de Marfil, Gabón o Togo entre otros.

Según la Agencia Nacional de Reglamentación de Telecomunicaciones (ANRT), en telefonía fija la base de abonados se sitúa en cerca de 2,39 millones, registrando un incremento anual del 12,38% y la tasa de penetración fue del 6,64% (frente al 5,97% del año anterior). El tráfico de telefonía fija saliente durante el primer trimestre de 2021 alcanzó los 432 millones de minutos, frente a los 503 millones del mismo periodo de 2020, es decir, una disminución del 13,98%. El consumo medio mensual de salida por cliente fijo alcanzó los 61 minutos a finales de marzo de 2021 frente a los 80 minutos registrados el año anterior. En telefonía móvil el número de abonados alcanzó los 49,47 millones en redes móviles (2G/3G/4G), registrando un incremento anual del 7,85% (es decir, +3,6 millones de abonados). La tasa de penetración de la telefonía móvil es del 137,6% a finales de marzo de 2021. En el último año, las bases de abonados móviles de los tres operadores muestran variaciones entre el - 3,22% y el 31,97%. La base de clientes de telefonía móvil de prepago asciende a 43,80 millones de abonados, registrando un incremento anual del 7,15%. La base de clientes de telefonía móvil de postpago se sitúa en 5,68 millones de abonados, lo que supone un aumento del 13,52% en un año (es decir, + 676 K abonados).

En Internet el número de abonados aumentó a 30,60 millones, con lo que la tasa de penetración se situó en el 85,11% (es decir, +4,2 millones de abonados). El número de abonados ha aumentado un 16% respecto al año anterior. El número de "Enlaces de Datos Empresariales" es de 34.098 líneas, registrando un aumento anual del 7,5%. No obstante, la mayoría de estas líneas son "National Data Business Links" alcanzando un 99,85% del mercado. En cuanto a las páginas web con dominio .ma, el número de nombres de dominio se situó en 98.354 a finales de marzo de 2021, un 21,78% más que en el año anterior. Asimismo, durante el primer trimestre de 2021 se registraron 9.315 nuevos nombres de dominio. Según la Agencia Nacional de Reglamentación de Telecomunicaciones (ANRT), a finales de diciembre de 2019 había 25,38 millones de abonados a internet, lo que supone un crecimiento trimestral del -3,72% y anual de un 11,43% respecto a septiembre de 2018. La tasa de penetración ha aumentado hasta el 71,33% de la población. El internet móvil representa un 93,27 % del internet global a diciembre de 2019. Por operadores, Itissalat Al Maghrib (Maroc Telecom) domina el mercado con una cuota de mercado del 52,64%, seguido de Wana Corporate (Inwi) y Médi Telecom (Orange) con un 25,28% y 22,09% respectivamente. En cuanto a las páginas web con dominio .ma, a finales de diciembre de 2019 sumaban un total de 78.336, registrando un incremento anual del 9,44 %, con 5.797 nuevos nombres registrados en el cuarto trimestre de 2019. Los principales proveedores del mercado de nombres de dominio fueron Maroc Telecom con una cuota del mercado de 23,4%, Arcanes Technologies con un 19,1% y Genius Communication con un 15,5%. Durante el segundo semestre de 2019, Marruecos poseía el 11% de los rangos de direcciones IPv4 asignados a nivel africano y Océano Índico, y es el tercer usuario más grande de direcciones IPv4 en África, con un total de 12,2 millones Direcciones IPv4 asignadas por AFRINIC.

Según la encuesta sobre el acceso y uso de las tecnologías de la información y la comunicación por parte de individuos y hogares realizada en 2019, WhatsApp y Facebook son las redes sociales más utilizadas en el país, con un uso frecuente del 80% y del 76% de los internautas, respectivamente. Las redes sociales profesionales como LinkedIn son usadas frecuentemente por uno de cada cinco internautas. Cabe destacar que Marruecos es uno de los mercados más dinámicos en el sector de las telecomunicaciones en África y Oriente Medio. Por ello, la introducción de 5G en el Reino es cuestión de tiempo, ya que el mercado está evolucionando y los operadores se encuentran interesados ??en esta tecnología, especialmente por los resultados obtenidos en los países que ya la han adoptado.

Como antesala a su lanzamiento, ANRT reformó el ordenamiento jurídico, concretamente la Ley Nº 121/12, que modifica y complementa la Ley Nº 24/96, que tiene como objetivo facilitar la transición a 5G para los operadores y sus clientes y evitar prácticas de competencia desleal. Este proyecto es parte de un programa de desarrollo del sector para 2023. Por este motivo, los tres operadores nacionales de telecomunicaciones están optimizando su infraestructura para estar preparados una vez que la ANRT lance la convocatoria. Está claro que el panorama de las telecomunicaciones marroquí está bien preparado para acoger el 5G, pero la situación actual marcada por la Covid-19, que ha generado una crisis económica sin precedentes, no parece la más propicia y su lanzamiento podría retrasarse.

### 2.2.3. INFRAESTRUCTURAS ENERGÉTICAS.

La gran mayoría de las fuentes de energía primaria que utiliza Marruecos son importadas, fundamentalmente petróleo (62%) y carbón (22%). El país es, por tanto, altamente dependiente de las importaciones energéticas, que lastran su balanza por cuenta corriente. La producción local se limita a una pequeña producción de gas, el aprovechamiento de biocombustibles sólidos, y una producción hidroeléctrica de cuantía modesta.

Este ha sido uno de los motivos más poderosos para apostar fuertemente por las energías renovables. La dependencia energética marroquí ha pasado del 98% en 2009 al 90,5% en 2019, a medida que aumentaba la contribución de fuentes eólicas y solares a la producción de energía eléctrica. La capacidad de generación de energía eléctrica de origen renovable alcanzó en 2020 el 37,2% del total (si bien la generación efectiva fue mucho menor).

Según datos de la ONEE, a diciembre de 2020 la capacidad de producción de electricidad de Marruecos se deriva del carbón (31%), la energía hidroeléctrica (22%), el fuel oil (25%), el gas natural (10%), la energía eólica (10%) y la energía solar (2%).

La Oficina Nacional de Hidrocarburos y Minas (ONHYM) es la entidad pública responsable del sector de hidrocarburos, incluyendo la supervisión de la red de transporte.

El sector eléctrico, por su parte, tiene una estructura muy confusa y poco estable, ya que se encuentra en permanente revisión. Carece de un regulador operativo a causa de la debilidad de la Autoridad Nacional de Regulación del Mercado Eléctrico (ANRE), a pesar de que ésta fue creada el 2016. En esencia, es un sector verticalmente integrado cuya espina dorsal es la Oficina Nacional de Electricidad y Agua (ONEE Electricidad). La ONEE es un importante productor de energía eléctrica y mantiene el monopolio en la compra y transporte de electricidad. MASEN, creada en 2009, es la entidad responsable de la producción de todas las energías renovables, después de la absorción de las competencias sobre la energía eólica en 2016. Existen también importantes productores privados, que operan y en ocasiones son propietarios de centrales térmicas de gas y carbón. La distribución se realiza por concesionarios privados (filiales de Veolia o Suez, en las cuatro principales ciudades del país), gestoras municipales (en 12 ciudades de tamaño intermedio) y por la propia ONEE en los pequeños municipios y en el ámbito rural Marruecos lleva varias décadas tratando de dar pasos en la liberalización del sistema eléctrico, dando entrada a productores privados:

- La Ley 16/08 autoriza al sector industrial a producir electricidad para autoconsumo y venta de excedentes a la ONEE, con un límite del 10% de la producción total.

- La Ley 13/09 autoriza a toda persona física y jurídica a producir electricidad de fuentes renovables para consumo propio o inyección en la red eléctrica de alta tensión.

- La Ley 58/15, que modifica la 13/09, establece el acceso de los productores de energía renovables a la red de baja tensión, si bien la falta de desarrollo reglamentario no ha permitido todavía su aplicación en la práctica. Esta futura aplicación tendrá un fuerte impacto al posibilitar proyectos pequeños y medianos al alcance de las pymes.

Marruecos tiene como objetivo estratégico renovado cubrir el 52% de sus necesidades energéticas en 2030 con energías renovables (aumentado desde el 42% fijado para el 2020). Hay un Plan Solar y otro Plan Eólico para instalar 2.000 MW de capacidad de generación eléctrica en cada una de estas tecnologías para finales del 2020.

Dentro del Plan Solar se prevé construir cinco centrales. Entre las cinco plantas solares adjudicadas hasta la fecha, las cuatro primeras están ubicadas en Ouarzazate. Las tres primeras fueron adjudicadas al promotor saudita Acwa, quien retuvo como socio tecnológico y epecista a la sociedad española Sener, en las plantas Noor I, II y III de Ouarzazate. La planta Noor IV es exclusivamente fotovoltaica y también ha entrado en servicio. La quinta planta solar de Marruecos, (Midelt I, con una capacidad de 800 MW) fue adjudicada por MASEN al consorcio promotor compuesto por EDF Renovables, MASDAR y Green of Africa. Este consorcio tiene comprometido el contrato EPC con la española TSK, por 700 M€. Recientemente MASEN ha sido objeto de fuertes críticas por la selección de una tecnología, la termosolar, muy compleja, a pesar de sus mejores prestaciones en términos de almacenamiento de energía. Esta opción ha llevado a unos costes de producción muy elevados y a la acumulación de fuertes pérdidas.

El Plan Eólico, gestionado originalmente por la ONEE, está siendo pilotado por MASEN desde

enero 2016. También pretende alcanzar 2.000 MW de capacidad para finales del 2020, con la diferencia de que los primeros 1.000 MW ya estaban en servicio en 2015. Los 1.000 MW restantes se componen de una primera fase de 150 MW en Taza, y una segunda fase de 850 MW en cinco ubicaciones distintas. La primera fase de 150 MW en Taza fue adjudicada en abril 2012 a un consorcio formado por EDF Energías Renovables, Mitsui y Alstom (éste último fabricante de las turbinas). La segunda fase de 850 MW, también llamada programa Wind Power 850 MW, se ha adjudicado al consorcio formado por NAREVA, ENEL y Siemens-Gamesa (este último fabricante de los aerogeneradores y las palas). El parque eólico de Midelt, con 210 MW, es el único del paquete de 850 MW que entró en servicio en el año 2020, llevando la capacidad eólica total de Marruecos hasta 1.220 MW al final del 2020.

Los objetivos de incorporación masiva de la producción de renovables en el sector eléctrico requieren el desarrollo de una red de transporte y distribución técnicamente adecuada, además de una capacidad de generación de respaldo o back up que permita cubrir la demanda cuando la electricidad de origen renovable no esté disponible.

Marruecos tenía previsto cubrir estos objetivos con el proyecto Gas to Power, basado en el desarrollo del Gas Natural Licuado (GNL). Inicialmente, el proyecto incluía la construcción de una nueva terminal de GNL en el puerto de Jorf Lasfar, así como otras infraestructuras (regasificadora, gasoductos y plantas de ciclo combinado) para aumentar la cuota del GNL en la matriz energética, reduciendo así la dependencia del gas argelino. En estos momentos, este proyecto parece haber sido desestimado. En el curso de este año se han lanzado dos peticiones de manifestaciones de interés para la instalación de una unidad flotante de almacenamiento y regasificación (FSRU) y para la construcción de un gaseoducto que uniría el puerto de Kenitra con el gaseoducto Magreb – Europa (GME).

A corto plazo, Marruecos afronta el desafío de la expiración a finales de octubre de 2021 del contrato de suministro de gas argelino. Argelia dejará de utilizar el gasoducto Magreb Europa – cuya propiedad revierte a Marruecos- para suministrar gas a España, de manera que Marruecos dejará de percibir el canon en especie que le permitía alimentar dos centrales térmicas que cubren aproximadamente el 12% de la demanda eléctrica del país.

Otro elemento de back up potencialmente importante para el sector es la interconexión eléctrica con España. Actualmente se encuentran en funcionamiento dos interconexiones submarinas con capacidad conjunta de 1.400 MW y se ha incluido en el plan de infraestructuras de transporte eléctrico 2020-2025 el lanzamiento de una tercera.

Con motivo de la COP 22, celebrada en Marrakech en noviembre 2016, se firmó una Declaración conjunta entre Marruecos, Alemania, Francia, Portugal y España, en la que se establece una hoja de ruta para el comercio de electricidad de origen renovable entre Marruecos y el mercado interior europeo. La puesta en la práctica de este proyecto requiere, por un lado, la ampliación de las interconexiones con Europa y, por el otro, el diseño de algún protocolo de trazabilidad que permita asegurar el origen renovable de la energía comercializada. Marruecos ha firmado en el año 2017 un partenariado con Alemania sobre energía, y en enero 2021 otro partenariado con Portugal para desarrollar conjuntamente la producción de hidrógeno verde.

### **3 SITUACIÓN ECONÓMICA**

#### **3.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES**

Por el lado de la demanda, el motor del crecimiento en Marruecos es sin duda la inversión, que alcanza tasas muy elevadas, sostenidamente entre el 30-35% del PIB. La inversión de origen público puede superar el 50% del total. Sin embargo, la productividad de la inversión es baja, quizás debido a una deficiente selección de proyectos y a frecuentes problemas de ejecución.

Desde un punto de vista estructural, el crecimiento del país sigue condicionado por factores externos, como la coyuntura europea (dos tercios de su comercio se realiza con Europa), la evolución de los precios energéticos o las condiciones climatológicas (el sector agrícola contribuye con hasta un 14% del PIB y existe una gran correlación entre los resultados del sector agrícola, muy volátiles a causa de su alta dependencia de la pluviometría, y la evolución del PIB).

El año 2019 no fue un año bueno: el crecimiento del PIB fue del 2,7%. Incluso antes de la crisis del covid-19, las estimaciones para el 2020 apuntaban a un crecimiento del PIB bastante moderado, debido a las expectativas de una mala campaña agrícola. Hasta la llegada de la crisis sanitaria, Marruecos prestaba especial atención a sus déficits gemelos: el déficit por cuenta corriente y el déficit público. A pesar del bajo crecimiento de 2019, tanto los mercados financieros como las decisiones que iba tomando el gobierno daban señales de gran confianza en la economía marroquí. En noviembre de 2019, el Tesoro colocó una emisión de 1.000 M€ de bonos a 12 años en los mercados internacionales. La colocación fue un éxito.

Todo esto ha cambiado sustancialmente a raíz de la crisis sanitaria, que ha producido una profunda alteración del normal funcionamiento de la economía mundial. Las previsiones sobre la economía marroquí empeoraron mucho. El Banco Central (Bank Al-Maghrib, BAM) ha estimado una contracción del 7% del PIB para el 2020, acompañada de un déficit presupuestario del 7,6% del PIB (-3,7% en 2019). Se estima que el saldo por cuenta corriente ha sido de un déficit del 1,5% del PIB (desde un -3,7% en 2019).

Ante estas perspectivas de incertidumbre y bajo nivel de actividad, la acción del gobierno se ha dirigido a mantener un equilibrio entre el control de la pandemia, la mitigación de su impacto en la población más vulnerable, la continuidad de la actividad empresarial y el mantenimiento de los equilibrios macroeconómicos básicos en las cuentas públicas y la balanza pagos.

La principal preocupación ha sido asegurar la financiación del gasto público y preservar la estabilidad del dirham manteniendo un nivel suficiente de reservas internacionales. Es imprescindible asegurar la capacidad presupuestaria para financiar los gastos adicionales inducidos por la crisis y, en lo posible, limitar su impacto sobre la deuda del Tesoro, que en el año 2020 se prevé se sitúe en torno al 76% del PIB, un salto de 11 puntos porcentuales desde el 65% en que estaba estabilizada en los últimos cuatro años (sin contar la deuda exterior garantizada de las empresas públicas y la de los ayuntamientos y bancos, cuya inclusión llevaría esta ratio hasta el 94%).

En el plano social, ya en los primeros momentos de la crisis se impulsó la creación de un Fondo Especial contra el coronavirus, dotado con aportaciones públicas y privadas, destinado a financiar el incremento del gasto sanitario y también el gasto social de atención a la población más vulnerable. En un intento de evitar daños permanentes en el tejido empresarial, sobre todo entre las PYMES, el gobierno ofreció también apoyo a las empresas por varias vías. Abrió un programa de garantías que tiene por objeto facilitar financiación a las PYMES y las empresas medianas con dificultades para financiar sus gastos corrientes a causa de la caída de actividad.

El cambio radical de coyuntura llevó al gobierno a tomar medidas para asegurar la estabilidad del sistema, activando la línea precautoria de liquidez de Marruecos con el Fondo Monetario Internacional por valor de 3.000 M\$. Con el mismo objetivo, el Tesoro salió de nuevo a los mercados internacionales el 24 de septiembre de 2020 y logró colocar bonos por importe de 1.000 M€ en dos tramos de 500 M cada uno, el primero a 5,5 años a un interés anual del 1,375% y el segundo a 10 años al 2% de interés. Hasta 197 inversores hicieron ofertas por valor de 2.500 M€. La intención inicial del emisor era colocar 2.000 M€ pero las condiciones poco favorables de mercado redujeron la emisión a la mitad finalmente.

Con posterioridad a esa emisión, Fitch Ratings rebajó la calificación de las emisiones de Marruecos desde BBB- a BB+ con “perspectivas estables”, lo que implica que el bono marroquí ha perdido su investment grade y pasa la categoría de “especulativo”. No obstante, el 8 de diciembre el Tesoro realizó una nueva emisión, esta vez denominada en dólares, por un monto total de 3.100 millones (750 millones a 7 años, a una tasa de interés de 2,375%, 1.000 millones a 12 años y 3 de interés y 1.350 a 30 años y 4%).

Los últimos datos disponibles apuntan al inicio de la recuperación después del fuerte impacto de la crisis en la economía marroquí. En junio del 2021, las exportaciones se han incrementado en un 24% con respecto al mismo periodo del año anterior. Por su parte, las importaciones han aumentado en un 19,5%. La tasa de cobertura a junio 2021 fue del 61,1%. Los elementos financiadores del déficit por cuenta corriente parecen haber funcionado bien. A pesar de las previsiones iniciales, las remesas de emigrantes se han mostrado extraordinariamente

resistentes y se han incrementado en un 48,1. Los ingresos por turismo han caído un 74,1% según Bank al Maghrib y, por último, las inversiones directas han aumentado un 5,4% a fecha de junio 2021.

Las líneas maestras de la política que intenta seguir Marruecos ante el impacto de la crisis fueron fijadas en el discurso pronunciado por el Rey a mediados de agosto de 2020:

- Relanzamiento de la economía con un programa de créditos garantizados por el estado por valor de 75 millardos de dirhams (aprox. 7.500 M€), con un desembolso inicial de 500 M€ procedente del Fondo Especial contra el coronavirus.
- Creación de un fondo de inversiones estratégicas (bautizado Fonds Mohammed VI pour l'investissement) dotado con 4.500 M€, con el objetivo de acompañar a los grandes proyectos de inversión con participación pública y privada.
- Ampliación en el curso de los próximos cinco años del sistema de cobertura social.
- Reforma y reestructuración del sector público. Este objetivo incluye la creación de una Agencia nacional bajo la tutela del ministerio de Economía para realizar una gestión estratégica de las participaciones del Estado.

La misión virtual del staff del FMI, que analizó la economía de Marruecos en noviembre de 2020, respaldó las líneas generales de la política económica del gobierno marroquí, en particular, el mantenimiento de una política expansiva para minimizar el impacto económico y social de la crisis. El FMI recomendó explícitamente insistir en la ampliación de la base fiscal y el aumento de la progresividad del sistema, recordando la conveniencia de iniciar una senda de reducción de la deuda pública con respecto al PIB a partir de 2022.

#### CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS

PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS (Datos en Euros)	2018	2019	2020
<b>PIB</b>			
PIB (millones de € a precios corrientes)	99.956	106.866	99.642
Tasa de variación real	3,1%	2,5%	-7%
Tasa de variación nominal	4,1%	6,9%	-6,7%
<b>INFLACIÓN</b>			
Media anual	1,1%	0,2%	0,7%
Fin de período	-0,7%	1,3%	-0,4%
<b>TIPOS DE INTERÉS DE INTERVENCIÓN DEL BANCO CENTRAL</b>			
Media anual	2,25%	2,25%	1,5% (desde jun. 2020)
Fin de período	2,25%	2,25%	1,5%
<b>EMPLEO Y TASA DE PARO</b>			
Población (en miles de habitantes)	35.220	35.783	36.104
Población activa en miles de personas	11.979	12.082	11.971
% Desempleo sobre población activa	10,6%	9,3%	14,8%
<b>DÉFICIT PÚBLICO</b>			
% de PIB	-3,7%	-3,7%	-7,6%
<b>DEUDA PÚBLICA</b>			
en millones de euros	64.035	69.636	75.799 (prev.)
en % de PIB	65,3%	65,2%	75% (prev.)
<b>EXPORTACIONES DE BIENES</b>			
en millones euros	24.730	26.078	24.292
Tasa de variación respecto al período anterior	8,6%	5,4%	-7,5%
<b>IMPORTACIONES DE BIENES</b>			
en millones de euros	43.168	45.853	38.939
Tasa de variación respecto al período anterior	7,7%	6,2%	-14,1%
<b>SALDO B. COMERCIAL (bienes)</b>			

en millones de euros	-	-17.654	-13.586
en % de PIB	-17,3%	-16,6%	-13,8%
<b>SALDO B. CUENTA CORRIENTE</b>			
En millones de euros	-5.263	-3.938	-1.476
en % de PIB	-5,3%	-3,7%	-1,5%
<b>DEUDA EXTERNA</b>			
en millones de euros	29.806	31.567	22.037
en % de PIB	29,5%	29,7%	22,4%
<b>SERVICIO DE LA DEUDA EXTERNA</b>			
en millones de euros	2.577	2.706	3.784
en % de ingresos corrientes	5,8%	5,4%	n.d.
<b>RESERVAS INTERNACIONALES</b>			
en millones de euros	19.979	22.799	26.675
en meses de importación de bienes y servicios	4,8	5,2	7,4 (prev.)
<b>TIPO DE CAMBIO FRENTE AL DÓLAR</b>			
Media anual	9,398	9,627	9,427
Fin de período	9,566	9,593	8,905
<b>TIPO DE CAMBIO FRENTE AL EURO</b>			
Media anual	11,061	10,779	10,846
Fin de período	10,593	10,765	10,935

Fuentes: Haut Commissariat au Plan, Bank Al Maghrib, Office des Changes, Ministère des Finances. Última actualización: septiembre 2021.

### 3.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB

En cuanto la composición del PIB, los datos del Haut Commissariat au Plan (HCP) indican que en el año 2020 un 13,2% correspondía del sector primario, 29,5% del sector secundario y 57,3% del sector terciario. La estructura económica de Marruecos se caracteriza por dos elementos básicos: por un lado, una excesiva dependencia del sector agrícola (en 2020 el sector agropecuario absorbía alrededor del 35% de la población ocupada); y por otra, la ausencia de recursos naturales energéticos, lo que hace que su tasa de dependencia de energía primaria del exterior se sitúe, según el Ministerio de Economía, en torno a 88% (2020). Se trata en cualquier caso del primer productor y exportador mundial de fosfatos, con alrededor de un 75% de las reservas mundiales. La contribución al PIB de la minería en su conjunto se situaría en torno al 6%, si incluimos la industria de transformación. Por su parte el sector industrial ha ido perdiendo peso que se intenta recuperar en los últimos años. Su principal componente, la industria manufacturera, se concentra fundamentalmente en tres actividades clásicas: la industria de productos químicos, la agroalimentaria y la industria textil y del cuero. A éstas se han añadido dos sectores manufactureros con alto potencial, el automovilístico, con el arranque en 2012 de la nueva planta de Renault en Tánger, la de Citroën en Kenitra en 2019 y sus proveedores, y el aeronáutico. Finalmente, los servicios continúan teniendo un peso predominante y en aumento en el PIB, destacando especialmente en los últimos años, el turismo, el transporte, las comunicaciones y los servicios de intermediación financiera e inmobiliaria.

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

PIB POR SECTORES DE ACTIVIDAD (porcentajes)	2018	2019	2020
<b>SECTOR PRIMARIO</b>	13,9	13,7	13,2
Agricultura	12,7	12,6	12,1
Pesca	1,2	1,1	1,1
<b>SECTOR SECUNDARIO</b>	29,4	28,7	29,5
Industria extractiva	2,6	2,6	2,6
Industria de transformación	17,8	16,9	17,2

Electricidad y agua	2,9	3,1	3,4
Construcción y obra pública	6,1	6,1	6,3
<b>SECTOR SERVICIOS</b>	<b>56,7</b>	<b>57,6</b>	<b>57,3</b>
Comercio	9	9	9
Hoteles, bares y restaurantes	3	3	2
Transporte	4,4	4,7	3,6
Comunicaciones	2,2	2,2	3,2
Finanzas y seguros	5,1	5,2	5,2
Inmobiliario, alquiler y servicios	12,6	12,8	12,5
Administración pública y s.s.	10,4	10,6	11,7
Educación, sanidad y acción social	8,6	8,6	8,6
Otros servicios no financieros	1,5	1,5	1,5

Fuentes: Haut Commissariat au Plan. Última actualización agosto 2021.

<b>COMPONENTES DE DEMANDA EN RELACIÓN AL PIB (% S/PIB)</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
CONSUMO FINAL HOGARES/PIB	57,5	56,8	57,6
CONSUMO FINAL AAPP y ONG/PIB	19,6	19,9	20,9
CONSUMO FINAL NACIONAL	77,1	76,7	74,3
TASA DE INVERSIÓN (FBCF)*	33,5	32,2	28,4
+ EXPORTACIONES	38,7	39,1	34,9
- IMPORTACIONES	49,3	48	42,6
SECTOR EXTERIOR	-10,6	-8,9	-7,7

Fuentes: Haut Commissariat au Plan. 2020 datos provisionales. Última actualización agosto 2021.

\* Incluye variación de stocks.

### 3.1.2 PRECIOS

Desde 2009, las autoridades marroquíes utilizan el Índice de Precios al Consumo (IPC) como patrón de medida de la inflación. Junto a la ausencia de presiones significativas sobre la demanda y la relativa estabilidad del tipo de cambio dirham/euro, el principal elemento que ha permitido contener la inflación ha sido la existencia de un sistema de subvención de determinados productos básicos (aceite, harina, azúcar, bombona de gas, gasolina y gasoil, etc.), a través de la denominada Caja de Compensación, que limitaba las repercusiones de las variaciones de precios internacionales en el mercado nacional.

El FMI ha reiterado en sus informes al Gobierno de Marruecos en la necesidad de reformar las subvenciones de la Caja de Compensación. Por ello, en el caso de los carburantes, se introdujeron ya en 2012 y 2013 sendos aumentos de precio doméstico vía su indexación con los precios internacionales del barril de petróleo. En la misma línea, en junio 2014 se revisaron los precios de agua y electricidad, que establece la ONEE, salvo en el primer tramo de consumo. En 2014 y a lo largo de 2015 se continuaron las reformas y solo quedan subvencionados el precio del butano y de otros dos productos básicos, harina y azúcar, lo que ha permitido reducir la presión sobre los presupuestos del Estado. A pesar de estas reformas, los gastos de la Caja de Compensación han mantenido su tendencia al alza hasta 2019; el año 2020 bajaron significativamente a causa de la débil demanda y el bajo precio internacional de las materias. En los últimos años los pagos de la compensación fueron de: 1.290 M€ (2016); 1.280 M€ (2017); 1.358 M€ (2018); 1.695 M€ (2019) y 1.084 M€ (2020).

Desde el año 2012 la tasa de inflación en Marruecos se ha mantenido por debajo del 2%. Según BAM la inflación pasó del 1,9% en 2018 al 0,2% en 2019 como resultado de la caída de los precios de las materias primas a nivel internacional, que ha contribuido a la moderación de la inflación importada. El nuevo sistema de indexación de los precios para los derivados del petróleo, salvo el butano, introducido en los últimos años no ha tenido efectos inflacionarios

gracias a la coincidencia en el tiempo con una fase bajista del precio del barril de petróleo.

Los datos de 2020 muestran el impacto de la crisis del COVID que se ha traducido en una inflación total del 0,7%, ligeramente superior a la de 2019, aunque con un comportamiento asimétrico por sectores. Así, se observa una ligera deflación en aquellos sectores en los que ha caído la demanda por el confinamiento (transporte, ocio y cultura, etc), mientras que se aprecia una destacable subida de los precios de los productos alimentarios o de servicios como la sanidad y la enseñanza.

Los datos disponibles para el primer semestre del 2021 muestran un aumento de la inflación, por el momento moderada, debida a la reactivación económica.

CLASIFICACIÓN DE PRODUCTOS	Indicadores mensuales*			Indicadores medios anuales*		
	Junio	Junio	Var%	2019	2020	Var%
	2020	2021				
Productos alimentarios	101,6	102,4	0,8	101,4	102,3	0,9
01 - Productos alimentarios y bebidas sin alcohol	100,8	101,4	0,6	100,6	101,6	1,0
02 – Bebidas con alcohol y tabaco	120,2	125,5	5,3	120,2	121,2	1,0
Productos no alimentarios	102,1	104,0	1,9	102,1	102,6	0,5
03 – Textil y calzado	102,4	104,5	2,1	102,4	102,7	0,3
04 - Vivienda, agua, electricidad y otros combustibles	101,8	102,6	0,8	101,2	101,8	0,6
05 - Muebles, artículos de limpieza y mantenimiento del hogar	100,8	101,7	0,9	100,6	100,8	0,2
06 – Sanidad	101,5	101,7	0,2	100,7	101,6	0,9
07 - Transporte	98,4	105,4	7,0	102,4	100,8	-1,6
08 - Comunicación	103,9	103,6	-0,3	104,3	103,9	-0,4
09 – Ocio y cultura	99,3	100,0	0,7	100,3	99,4	-0,9
10 - Enseñanza	108,4	110,3	1,9	106,2	109,1	2,7
11 - Restaurantes y hoteles	103,3	104,4	1,1	102,5	103,6	1,1
12 - Bienes y servicios diversos	103,8	105,5	1,7	102,6	104,0	1,4
Conjunto	101,9	103,4	1,5	101,8	102,5	0,7

Fuente: Haut Commissariat au Plan, datos a agosto de 2021. \*Cambio de metodología en 2020: los indicadores anuales están en base 100:2006 y los mensuales en base 100:2017.

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

**Demografía:** la población de Marruecos en agosto de 2021 era de 36.354.556 habitantes. Los principales rasgos demográficos del país son:

- La esperanza de vida ha aumentado cerca de 27 años en el periodo 1960-2015. La esperanza de vida en 2019 es de 77,89 años para las mujeres y de 75,42 para los hombres. La mejora de la esperanza de vida se debe principalmente a la disminución de la mortalidad infantil y juvenil.
- La disminución acelerada de la fecundidad que ha caído de 7,2 niños por mujer en 1962 a 2,35 en 2020, según datos del BM, siendo la tasa de natalidad de 18,1‰. La bajada de la fecundidad se debe al retraso en la edad de matrimonio, la utilización de medios anticonceptivos y la mejora de la educación de la mujer marroquí
- La intensa emigración internacional: según la ONU, en el año 2019, casi 3.200.000 marroquíes son residentes en el extranjero, supone el 8,6% de la población del país.
- La inversión progresiva de la pirámide de población, que se achata en la base.
- La mejora de la escolarización primaria casi universal, del 98,4% en 2014, aunque la tasa de abandono escolar es muy alta: unos 300.000 niños abandonan la escuela cada año, y

el nivel de aprendizaje es bajo con un 64% de analfabetismo en niños < 10a.

**Población activa:** según el HCP, en 2020 la población en edad de trabajar o potencialmente activa (15 años y más) era de 26.754.385 personas, de las cuales 11.971.000 era población activa y 14.783.385 estaban fuera del mercado de trabajo. De los 11.971.000 activos, 10.542.000 eran activos ocupados y 1.429.000 estaban en paro. En 2020, la tasa de actividad, que se situó en el 44,8%, bajó de manera pronunciada sobre la cifra de 2019, que fue del 45,8%. La tasa de actividad es más alta en el campo, 50%, que en las ciudades, 41,9%, mientras que la tasa de paro es más alta en las ciudades, 15,8 % que el medio rural, del 5,9%.

**Empleo:** de los 10.542.000 activos ocupados en 2020:

- 35% era empleo rural,
- 16,7% empleo femenino, y
- 36,7% jóvenes de 15 a 34 años.

Los **sectores generadores de empleo** en el 2020 fueron: el sector servicios que dio empleo al 45,7 % de los activos ocupados y la agricultura, silvicultura y pesca al 31,3%. En menor medida lo fueron la industria y artesanía al 12,1% y la construcción al 10,8%. El empleo urbano se generó en un 65,7 % en el sector servicios, y el 17,5% en la industria. Por su parte el empleo rural se generó en un 68% en la agricultura, bosques y pesca. El 59,2 % de los activos ocupados son asalariados y el 40,8% son autónomos. En 2020, la economía marroquí destruyó 432.000 puestos de trabajo netos, frente a la creación de 165.000 puestos en 2019, resultado de la pérdida de 137.000 empleos en áreas urbanas y una pérdida de 295.000 en áreas rurales. El sector servicios perdió 107.000 empleos mientras que el sector de "agricultura, silvicultura y pesca" perdió 273.000 empleos.

La **cualificación del empleo** en el 2020 es baja según HCP: el 54,3 % de los trabajadores no están cualificados, el 30,5% tiene una formación intermedia y el 15,2 % formación superior. El 65% del empleo creado por la agricultura, construcción y obra pública y servicios (principales motores del crecimiento a lo largo de los últimos años, con más de un 80% del valor añadido total) es un empleo poco cualificado. De hecho, el mercado laboral marroquí muestra un rasgo poco habitual: las probabilidades de estar desempleado aumentan con el nivel de cualificación. El desempleo entre los trabajadores con educación terciaria supera el 23,9%, bien por encima de la tasa de desempleo de los trabajadores, educación secundaria, que incluso después de la crisis del COVID no supera el 16%. Es posible que estas cifras sean resultado de un sesgo estadístico, el sentido en que los trabajadores más cualificados suelen trabajar en el sector formal y muestran una mayor tendencia a declarar su situación de desempleo. Por otra parte, los análisis realizados por el Haut Commissariat au Plan muestra que los sectores de mayor crecimiento antes citados tienen un escaso efecto multiplicador sobre el empleo: por cada 10 empleos directos creados, la agricultura genera 3 empleos indirectos, la construcción 2 y los servicios 3.

Las **condiciones del mercado laboral** son precarias: alrededor del 14% del empleo tiene un trabajo no remunerado, lo que afecta en mayor medida al empleo rural, a las mujeres, a los trabajadores jóvenes de menos de 25 años y los trabajadores no cualificados. El 40,3 % del empleo trabaja más de 48 horas por semana con mayor incidencia en los hombres que en las mujeres. El sector menos afectado por las largas jornadas es el de la agricultura, bosques y pesca. El 6,6 % de los empleados trabajan día y noche.

**Débil protección al trabajador:** sólo una cuarta parte del empleo se beneficia de una cobertura médica ligada al trabajo, que aumenta con el nivel de formación. El sector industrial registra la tasa de cobertura más alta, del 42,2%, seguida del sector servicios, con el 36,5 %. Sólo un 24% del empleo se beneficia de un sistema de jubilación que en su mayor parte, el 72,4%, tienen un título superior.

**Informalidad en las relaciones laborales:** más de la mitad de los asalariados, el 55,2 %, no disponen de un contrato de trabajo en el 2020. Los más afectados son los jóvenes de 15 a 29 años, con un 62,7 %, y los trabajadores sin titulación, 74,4 %. Sólo el 26,4 % de los trabajadores tiene un contrato indefinido. Según un estudio publicado por la CGEM en 2018, el mercado de trabajo en Marruecos se caracteriza por el predominio de lo informal (que da empleo, fuera de la agricultura, a 2,6 millones de personas y representa el 21% del PIB no agrícola) y por los

reducidos niveles de productividad.

**Baja afiliación sindical o profesional:** la mayoría de los activos ocupados, el 95,3 %, no está afiliado a ninguna organización sindical o profesional. El marco de la negociación colectiva está por desarrollar y aunque los niveles de sindicación son aún bajos, la conflictividad medida en horas no trabajadas se ha incrementado considerablemente, sea en un marco sindicado o no. Actualmente el Gobierno está preparando una Ley de sindicatos así como la regulación del derecho de huelga, que no acaban de materializarse.

**Paro:** según el HCP, la tasa de paro se ha agravado en el segundo semestre del 2021, pasando del 12,3% al 12,8%, afectando el paro a 128.000 activos. La tasa de paro es más alta en el medio urbano, 18,2%, que en el rural, del 4,8%. El 30,8% de los jóvenes de 15 a 24 años están en paro, porcentaje que aumenta al 47,2% para los jóvenes urbanos.

### 3.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA

El Fondo Monetario Internacional (FMI), en su informe sobre Marruecos del Artículo IV, de enero de 2021, estima que el crecimiento real del PIB fue de -7,2% en 2020, y será del 4,5% en 2021 y del 3,9% en 2022. La renta per cápita en paridad del poder de compra (PPP) de Marruecos en 2020 ha sido de 7.609 \$ y la renta per cápita a precios corrientes en 2020 ha sido de 3.121 \$.

El Índice Gini que publica el Banco Mundial mide la equidad en la distribución de la renta nacional en un país; su valor 0 representa una equidad perfecta y 1 una desigualdad inequidad perfecta. Según HCP, el índice para Marruecos fue 0,385 antes de la crisis y se mantuvo prácticamente estable desde 1998, lo que implica que las desigualdades en la distribución de la riqueza en Marruecos persisten. Después de la crisis, el índice ha empeorado hasta el 0,444, si bien las transferencias presupuestarias para cubrir las necesidades de la población más necesitada al conseguido mantener transitoriamente el valor del índice en sus tasas históricas.

En cuanto al Índice de Capital Humano, que refleja la productividad que, según el Banco Mundial, alcanzaría un niño nacido hoy en un determinado país, en función de las condiciones prevalentes en salud y educación, Marruecos tendría un índice de 0,50 en el año 2020, lo que lo situaría en el puesto 98 de 157 países.

La renta es inferior y está peor distribuida en zonas rurales que en zonas urbanas. El esfuerzo de las administraciones públicas por mejorar la calidad de vida de los ciudadanos en los últimos años se ve reflejado en la disminución de las tasas de pobreza relativa, que ha pasado del 15,3% en 2001 a 4,8% en 2019. En términos del Índice de Desarrollo Humano (IDH) del Banco Mundial (que trata de medir la calidad de vida de la población de un país basándose en tres factores: esperanza de vida al nacer, niveles de alfabetización y acceso a la educación y niveles de renta), Marruecos tenía un índice de 0,686 en 2019 que lo situaba en el puesto 121 de 189 países.

### 3.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA

La política fiscal expansiva por la adopción de medidas sociales puestas en marcha en el marco de la Primavera Árabe motivó la aparición de dos “déficits gemelos” que en el 2013 alcanzaron el 5,4% del PIB el déficit público y el 7,2% del PIB el déficit por cuenta corriente, vinculados esencialmente con las importaciones energéticas y de otros bienes básicos para los que se mantiene una política de bienes subvencionados. La insostenibilidad de la situación provocó la necesidad de ir introduciendo medidas correctoras paulatinamente. Desde entonces, la política presupuestaria de Marruecos ha tenido como objetivo mantener el crecimiento económico y restablecer los equilibrios macroeconómicos. Así se ha venido registrando una reducción del déficit público que ha pasado del 6,8% del PIB en 2012 al 4% de 2016, 3,6% en 2017, 3,7% en 2018 y 2019.

Las dificultades de contención del déficit ya se hicieron patentes en 2019, incluso antes de la crisis del Covid. En 2019, el gobierno no pudo cumplir el objetivo de déficit que se había fijado del 3% PIB, lo que comprometió también el objetivo de reducir la deuda pública al 60% del PIB a

medio plazo.

Ante la llegada de la crisis, el gobierno ha aplicado una política fiscal expansiva, asumiendo una reducción de ingresos e incrementando su gasto social para atender a la población más vulnerable y evitar la destrucción de empresas. Finalmente, el déficit fiscal en 2020 se elevó hasta el -7,6.

Hacia adelante se prevé una consolidación fiscal muy gradual, manteniendo los estímulos a través de gasto creciente en inversiones y tratando de maximizar los ingresos está fiscales. La valoración de esta política por parte del fondo monetario es positiva, si bien recuerda el escaso espacio fiscal que tiene el gobierno marroquí al partir de un déficit muy elevado y la urgente necesidad de ampliar la base fiscal e incrementar la progresividad del sistema.

El Banco Central o Bank Al- Maghrib(BAM) aplica su política monetaria a través de varios instrumentos: el control del tipo de interés interbancario diario, manteniéndolo próximo al tipo director; el mantenimiento de un tipo de cambio que fluctúa dentro de una banda alrededor de un tipo cuasi fijo –anclado a una cesta de monedas donde predomina el euro- ; y el control de los movimientos de capitales a los residentes. No obstante, el ambicioso objetivo de convertir Casablanca en una plaza financiera de ámbito mundial e influencia en toda África, implica dar pasos hacia una cierta liberalización del control de cambios.

La política monetaria de Marruecos ha sido acomodaticia, buscando apoyar la actividad económica y mitigar el efecto de la pandemia en la economía real y el sector financiero. No se esperan cambios en 2021, a no ser que aparezcan tensiones inflacionistas de importancia, cosa improbable dado el elevado output gap existente y la marcada atonía de la demanda, afectada además por riesgos a la baja.

EL BAM redujo el tipo de interés de referencia el 13 de marzo de 2020 del 2,25% al 2% y, nuevamente, del 2% al 1,5% en junio de 2020, tasa que prevalece desde entonces. En cuanto al tipo de cambio, Bank Al- Maghrib, en una primera fase, permitió la fluctuación del dirham en una banda estrecha del +/- 0,3% respecto del cambio cuasi fijo relacionado con la cesta euro/dólar. El 13 de abril de 2015, el BAM decidió actualizar la ponderación del DH respecto al euro y al dólar, pasando del 80/20% al 60/40% respectivamente. En enero de 2018 el tipo de cambio del dirham pasó a fluctuar en una banda de  $\pm 2.5$  y el 9 de marzo de 2020 el BAM amplió nuevamente la banda de fluctuación en  $\pm 5\%$ , en consonancia con las recomendaciones del FMI. La liberalización del tipo de cambio continuará siendo muy gradual. El BAM recuerda además el escaso valor de un tipo de cambio más flexible, con mayor margen para una devaluación cuando los principales socios comerciales de Marruecos se encuentran también severamente afectados por la pandemia.

El cuadro siguiente recoge las previsiones para los 5 años siguientes, presentadas por el FMI en su informe del artículo IV para Marruecos de diciembre de 2020. Se trata de previsiones con grandes riesgos a la baja y muy dependientes de la evolución de la pandemia y de las posibilidades de recuperación de algunos sectores como el turismo o la automoción, de los que Marruecos es muy dependiente.

De hecho, estas previsiones ya han sido superadas por la inesperada evolución de la balanza comercial, cuyo déficit se ha reducido extraordinariamente. Esto, junto a algún comportamiento de las remesas de emigrantes a contrarrestado el efecto negativo el colapso del sector turístico sobre la balanza por cuenta corriente.

Como nota positiva destaca en estas previsiones la capacidad de Marruecos para mantener las reservas internacionales a niveles adecuados gracias su buen acceso a los mercados internacionales y su buen crédito ante las instituciones financieras multilaterales. Se espera que, en un contexto de grandes incertidumbres, en 2021 comience una recuperación económica gradual, si bien los crecimientos anuales previstos están por debajo crecimiento promedio del 4% alcanzado a lo largo de la década pasada

Por lo demás, estas previsiones anticipan la dificultad de recuperar la senda de reducción del déficit público, que en 2025 sería todavía superior al registrado en año 2019. Esto tiene implicaciones negativas sobre los niveles de deuda.

### 3.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS

El cuadro siguiente recoge las previsiones para los 5 años siguientes, presentadas por el FMI en su informe del artículo IV para Marruecos de diciembre de 2020. Se trata de previsiones con

grandes riesgos a la baja y muy dependientes de la evolución de la pandemia y de las posibilidades de recuperación de algunos sectores como el turismo o la automoción, de los que Marruecos es muy dependiente.

De hecho, estas previsiones ya han sido superadas por la inesperada evolución de la balanza comercial, cuyo déficit se ha reducido extraordinariamente. Esto, junto a algún comportamiento de las remesas de emigrantes a contrarrestado el efecto negativo el colapso del sector turístico sobre la balanza por cuenta corriente.

Como nota positiva destaca en estas previsiones la capacidad de Marruecos para mantener las reservas internacionales a niveles adecuados gracias su buen acceso a los mercados internacionales y su buen crédito ante las instituciones financieras multilaterales. Se espera que, en un contexto de grandes incertidumbres, en 2021 comience una recuperación económica gradual, si bien los crecimientos anuales previstos están por debajo crecimiento promedio del 4% alcanzado a lo largo de la década pasada

Por lo demás, estas previsiones anticipan la dificultad de recuperar la senda de reducción del déficit público, que en 2025 sería todavía superior al registrado en año 2019. Esto tiene implicaciones negativas sobre los niveles de deuda.

PREVISIONES MACROECONÓMICAS	2020 (pre-covid)	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Evolución del PIB (%)	3,7	-7,2	4,5	3,9	3,6	3,7	3,7
Evolución del PIB agrario (%)	3,3	-5	7	3,9	4	4,1	4,2
Evolución del PIB no-agrario (%)	3,7	-7,5	4,2	3,9	3,6	3,6	3,7
IPC (variación últimos 12 meses, %)	1,2	0,2	0,8	1,2	1,6	1,8	2,0
Déficit público	-3,8	-7,7	-6,3	-6,2	-5,6	-4,8	-4,0
Deuda pública	65,7	76,5	76,9	77,3	77,7	77,3	76,6
Balanza Comercial	-15,6	-14,6	-15,1	-14,8	-14,6	-14,6	-14,6
Cuenta Corriente excluyendo transferencias publicas	-4,2	-6,7	-5,8	-5,1	-4,6	-4,5	-3,8
Cuenta Corriente incluyendo transferencias publicas	-3,9	-6,0	-5,4	-4,8	-4,3	-4,4	-3,7
Inversión Extranjera Directa (IED)	1,6	1,2	1,1	1,3	1,4	1,4	1,5
Deuda externa total	32,7	39,7	39,3	39,3	39,9	39,0	39,1
Reservas (en miles de millones de \$)	25,8	32,0	32,3	33,1	33,8	35,2	38,8
PIB Nominal (en miles de millones de \$)	123,6	113,0	124,2	131,1	138,2	145,7	153,8
Población (en millones)	36,0	36,0	36,3	36,7	37,0	37,4	37,7
Crecimiento población (en %)	1,03	1,03	1,00	0,98	0,96	0,94	0,92

Fuente: FMI - 2020 Article IV Consultation. Datos en %/PIB salvo indicación contraria.

### 3.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO

Con el objetivo de poner en valor las reformas estructurales llevadas a cabo para mejorar los ratios e indicadores relacionados con el entorno regulatorio y su efecto en el clima de negocios, se creó en 2009 el Comité Nacional de Clima de Negocios (CNEA, en sus siglas en inglés) presidido por el Jefe del Gobierno. La atención del CNEA se ha centrado en los informes

internacionales de mayor visibilidad, como el Doing Business del Banco Mundial y/o el Global Competitiveness Index del World Economic Forum. Estos esfuerzos han dado buenos resultados. Marruecos alcanzó el puesto 75 sobre 140 países, en el índice global de competitividad, Global Competitiveness Index (GCI), informe 2018-2019. Por otra parte, en el informe anual Doing Business 2020 Marruecos obtiene el puesto 53º entre 190 países, por delante de países del área como Argelia (157º), Egipto (114º) y Túnez (78º), situándose en el 3er puesto del continente africano. Según el DB, las principales debilidades de Marruecos la resolución de insolvencias (73º), en la obtención de créditos (119º) y en el registro de la propiedad (81º).

El mismo objetivo de mejora en el ambiente de negocios perseguiría la reforma –largamente anunciada y todavía pendiente– de la Charte de l'Investissement, dirigida a la simplificación administrativa y mejora del entorno de la inversión. Otras reformas, como la reforma de la justicia, de la sanidad pública, del sistema de jubilaciones (se ha aprobado una reforma para la jubilación de los funcionarios), la ley de huelga o la finalización de la reforma estructural de la caja de compensación, van más lentas, aunque siempre figuren en la agenda del gobierno. La respuesta a crisis del COVID ha vuelto a poner en primer plano los objetivos de mejora de la protección social (pensiones, seguro médico, protección plan de desempleo, ayudas emergencia a las familias).

En 2019, con anterioridad a la pandemia, destaca la creación, a iniciativa real, de una comisión de 35 personalidades (entre las que se encontraban economistas de reconocido prestigio) que se encargaría de la elaboración de un "Nuevo Modelo de Desarrollo (NMD)" para Marruecos que permitiera mejorar las condiciones de vida de los ciudadanos y reducir las desigualdades sociales y territoriales. En mayo de 2021 el informe ha sido presentado al Rey.

Los objetivos del nuevo modelo son la creación de una economía productiva, diversificada, inclusiva, creadora de empleo de calidad y basada en un capital humano bien preparado. El informe aboga por un estado fuerte y multifuncional que necesita reformarse con urgencia para mejorar la eficiencia de sus inversiones y coordinarse con un sector privado más participativo. Se propone también una regionalización acentuada de las políticas públicas, hoy concebidas con una visión muy centralista. El epígrafe del informe dedicado a la financiación del NMD cifra las necesidades anuales en un 4% del PIB en la fase de arranque, entre 2022 y 2025, y un 10% una vez alcanzada la velocidad de crucero, hasta 2030. Se espera que el impulso del Estado en la fase de arranque tenga un impacto transformador que permita alcanzar un crecimiento medio anual del PIB del 6% a partir de 2025 y del 7% a partir de 2030. Esta dinámica llevaría a una fuerte corrección de los desequilibrios fiscales y permitiría lograr una reducción de las necesidades de financiación del Estado. El documento habla de una “estrategia de financiación voluntarista”, que aborde los gastos adicionales del NMD como inversiones en el porvenir que permitirían entrar en un círculo virtuoso de crecimiento. Esta estrategia de financiación se apoya en cinco palancas “estructurantes”:

1. Priorización de la asignación de recursos hacia el crecimiento del capital humano, mejorando la asignación de las ayudas a través de un Registro Social Unificado y acelerando la reforma de las empresas públicas para racionalizar las transferencias presupuestarias en su favor y permitir un aumento de los dividendos que reparten.
2. Mayor recurso al endeudamiento, que resulta inevitable a corto plazo. Se asume que será necesario romper las reglas macroeconómicas más restrictivas de la acción del Estado.
3. Una política fiscal más eficaz, que incremente la base fiscal, elimine las exoneraciones no justificadas e integre al sector informal. Por esta vía deberían obtenerse anualmente recursos fiscales suplementarios del orden del 2-3% del PIB.
4. Recurso rápido a las transformaciones estructurales de la administración pública que permitan incrementar la generación de recursos a corto plazo. Se trata de lograr una mayor diversificación productiva y otorgar un papel más activo a las empresas públicas, con reformas profundas en los sectores clave: agua, electricidad, economía digital, logística.
5. Mayor rol del sector privado. Es imprescindible incrementar sustancialmente su participación en la inversión total, que se afirma hoy solo alcanza el 35%. Para lograrlo, se proponen medios como la mejora de los mecanismos de financiación, la creación de un entorno regulatorio propicio o la preparación de un pipeline de proyectos bancables.

### 3.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS

Marruecos ha registrado en los últimos 10 años unos intercambios comerciales en constante aumento, fruto del creciente desarrollo industrial del país y de las sucesivas rebajas arancelarias resultantes de la aplicación de los acuerdos comerciales firmados por este país con distintos países y regiones. Si bien en la mayor parte de este periodo las importaciones crecieron a mayor ritmo que las exportaciones generando mayor déficit comercial, en 2018 y en 2019, las exportaciones han crecido más que las importaciones, mientras que en 2020 las importaciones han caído más que las exportaciones, reduciendo así el déficit comercial.

Las principales debilidades del comercio exterior de Marruecos vienen dadas por la excesiva dependencia del mercado europeo, la alta dependencia energética y el fuerte peso de los fosfatos en su sector exportador, aunque las exportaciones del sector automóvil, que despegaron en 2012, han sido ya su primer sector exportador desde 2014. Esta diversificación de productos ha aumentado la base exportable de Marruecos.

En el año 2020, las exportaciones de bienes de Marruecos fueron de 262.795 millones de dirhams (-7,6%) y las importaciones de 422.278 millones de dirhams (-14%), por lo que el saldo de la balanza comercial (solo bienes) se situó en -159.483 millones de dirhams, una reducción del 22,8% respecto al déficit de 2019. La tasa de cobertura de la balanza (únicamente bienes) de Marruecos subió hasta el 62,2% en 2020, frente al 57,9% del 2019 y al 54,8% del 2018. Esta relevante mejora en la tasa de cobertura de 2020 se debe a que las exportaciones se contrajeron aproximadamente la mitad que las importaciones.

La caída de las importaciones durante 2020 está protagonizada por los productos energéticos, que en valor se reducen un 34,6%. La reducción del valor total de las importaciones energéticas se produce por una reducción tanto del precio unitario como del volumen de las importaciones. También fueron relevantes en 2020 las caídas en importaciones de vehículos automóviles (-38%) y de textil para confección (-20,1%). En 2020 solo aumentaron las importaciones de productos alimentarios, especialmente los cereales. A continuación se recoge la evolución de la balanza de bienes y la de servicios según los últimos datos disponibles:

Balanza de bienes y servicios			
Balanza de bienes			
M MAD	2018	2019	2020
Exportaciones de bienes	275.441	284.496	262.795
Importaciones de bienes	481.442	490.953	422.278
Saldo	-206.001	-206.457	-159.483
Balanza de servicios			
M MAD	2018	2019	2020
Exportaciones de servicios	174.918	186.304	115.476
Importaciones de servicios	98.695	97.959	61.935
Saldo	76.223	88.345	53.541

Fuente: HCP, OC y elaboración propia. Última actualización septiembre 2021. Datos en millones de dirhams

Durante el primer semestre de 2021, las exportaciones de bienes subieron un 24%, y las importaciones un 19,5%. Las exportaciones del 1S2021 estuvieron protagonizadas por los aumentos del sector automoción (+42,8%), ácido fosfórico (+50,6%), confección (+43,1%) y artículos de punto (+52,5%).

Las importaciones del primer semestre de 2021 suben sobre todo en vehículos de turismo (+55,7%) y materias primas (+23,5%). El valor de las importaciones de productos energéticos, aunque sube un 21,1% respecto al primer semestre del 2020, está en niveles inferiores a los correspondientes al primer semestre de los años 2017, 2018 y 2019.

En lo que se refiere a la balanza de servicios, hasta 2019 se observó un superávit creciente, que llegó a los 88.345 MDH en 2019, impulsado principalmente por el buen comportamiento del turismo y de los servicios de fabricación sobre insumos físicos pertenecientes a un tercero.

Los ingresos por turismo de Marruecos mantenían una evolución positiva entre los

años 2015 y 2019, que se interrumpió con el cierre de fronteras de marzo 2020, consecuencia de la pandemia del COVID19. En 2020, estos ingresos bajaron un 77,4% respecto al año 2019. En términos interanuales se contrajeron un 68,8% en 1T2021, y todavía un 10,5% en el 2T 2021.

### 3.4.1 APERTURA COMERCIAL

Marruecos inició su proceso de apertura en 1987 con la adhesión al GATT y posteriormente a la OMC en 1994. Los diferentes acuerdos firmados por Marruecos desde entonces, con distintas áreas y países (ver apartado 4, especialmente UE) han ido gradualmente disminuyendo el tradicional proteccionismo de este país, para poder considerarlo hoy un país relativamente abierto. Por otra parte, la introducción en enero de 2009, del sistema BADR (Base Automatizada Sistema Aduanero) permitió la simplificación de los procedimientos aduaneros. La digitalización de estos procedimientos se ha acelerado mucho por la pandemia y en la actualidad, se estima que un 90% se encuentran ya informatizados.

**La tasa de apertura de bienes** ((exportaciones + importaciones) / PIB) es relativamente elevada: en 2019 alcanzó 58%.

En materia de **consolidación arancelaria**, en 2018 los derechos sobre los productos no agrícolas se han consolidado en promedio simple al 39,3%, mientras que los productos agropecuarios están consolidados al 54,4%. Los derechos aplicados son sustancialmente más bajos: en promedio ponderado por el volumen de comercio, los datos de la OMC para 2018 reflejan que los productos no agrícolas se importan en Marruecos con un arancel del 9,7% mientras que los agrícolas pagan un 15,8%.

En lo que se refiere al comercio con la UE, el arancel 0 se aplica en el 100% de las líneas arancelarias de productos industriales mientras que para los productos agrícolas ese porcentaje se reduce al 74,6%.

Los productos importados pueden estar sujetos a otros impuestos y derechos como el impuesto especial sobre las importaciones de 0,25%, el IVA sobre las importaciones (20% y uno reducido del 10%) y los impuestos internos al consumo.

Por otra parte, Marruecos aplica la cláusula de NMF a todos sus interlocutores comerciales, si bien tiene acuerdos preferenciales con numerosas áreas económicas, tanto a nivel regional como internacional.

A pesar de esta teórica apertura comercial arancelaria, las aduanas de Marruecos aplican de forma muy habitual la imputación a las mercancías importadas de “precios suelo” a la hora del despacho aduanero, que suponen un coste real de despacho superior al que correspondería teóricamente.

A los precios suelo se suman frecuentes retenciones en frontera para la realización de distintas pruebas de laboratorio, que verifiquen la conformidad de la mercancía importada con la normativa de IMANOR.

Estas prácticas aduaneras se modulan en función de las necesidades de recaudación de la administración marroquí, y del lobby practicado por los fabricantes marroquíes en contra de las importaciones de los productos que les hacen competencia. En términos generales no suelen discriminar por el país de origen de la mercancía, sino encarecer en general la importación de bienes, para incentivar la producción en Marruecos frente a la importación.

### 3.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES

El principal socio comercial de Marruecos es la UE. Según fuente marroquí (Office des Changes), en 2020, la UE fue el primer proveedor de Marruecos (57,3% de importaciones) y el primer cliente (65,7% de exportaciones). Dentro de la UE, España es el primer socio comercial de Marruecos, y en los últimos años ha reforzado esta posición de liderazgo. Según Eurostat, si España supuso en 2012 el 31% del total de exportaciones UE a Marruecos, este porcentaje ha ido subiendo de forma lineal alcanzando el 36,7% en 2020. En 2012 España suponía ya el 32,8% del total de importaciones UE con origen en Marruecos y esta cifra alcanzó el 41,8% en 2020. Según OC, en 2020, Francia cedió a China el segundo puesto como proveedor de Marruecos, para ocupar por primera vez la tercera posición.

Según la Office des Changes, como se puede ver en los cuadros, los principales países proveedores de Marruecos, en 2020 fueron: España (15,2%), China (12,2 %), Francia (12,0%),

Estados Unidos (7,4%) e Italia (4,4%). Los principales países clientes de Marruecos en 2019 fueron: España (23,9%), Francia (21,8%), Italia (4,4%), India (4,3%), Brasil (4,1%), Estados Unidos (4,0%) y Alemania (3,3%).

Durante el año 2020, las exportaciones de la UE dirigidas a Marruecos fueron de 20.066 M€, bajando un 13,85% respecto del valor del 2019, que alcanzó los 23.291M€. Marruecos supone el 0,4% del total de las exportaciones europeas durante 2018, 2019 y 2020, y ocupa la posición 42 como cliente de la UE durante 2019 y 2020. Con respecto a las importaciones UE originarias de Marruecos, fueron de 15.130 en 2020, un descenso del 7,3% respecto del valor alcanzado en 2019, de 6.322 M€. La tasa de cobertura comercial de la UE con Marruecos lleva años mostrando una evolución hacia una relación comercial más equilibrada y sostenible. En concreto, la tasa de cobertura pasó de 184% en 2012, a 157% en 2016, 142% en 2019, y 132,62% en 2020.

Durante el primer semestre de 2021, las exportaciones de la UE alcanzaron 12.517 M€, un crecimiento interanual del 32,1%. Las importaciones de la UE con origen en Marruecos crecieron algo menos, un 30,56% interanual, hasta los 9.292 M€. La cobertura comercial fue de un 134,71%.

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

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

PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES (porcentajes)	2017	2018	2019	2020
España	23,7	23,6	24,1	23,9
Francia	22,9	21,7	21,6	21,8
Italia	4,6	4,3	4,7	4,4
India	2,6	3,8	2,9	4,3
Brasil	3,0	2,6	2,9	4,12
Estados Unidos	3,9	4,7	4,0	3,56
Alemania	2,8	3,2	3,2	3,3
Turquía	2,8	2,0	2,2	2,2
Reino Unido	2,4	2,8	2,5	2,0
Unión Europea	66,4	66,3	66,7	65,7

Fuente: Office des Changes. Última actualización septiembre 2021.

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

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

PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES (porcentajes)	2017	2018	2019	2020
España	16,9	15,8	15,6	15,2
China	9,0	9,8	10,1	12,2
Francia	11,9	11,9	12,2	12,0
Estados Unidos	6,8	7,9	7,4	6,3
Turquía	4,4	4,5	5,2	5,5
Alemania	6,0	4,9	4,9	5,3
Italia	5,8	5,6	5,4	5,2
Portugal	3,1	2,6	2,8	2,6

Reino Unido	2,3	2,2	1,7	1,3
Unión Europea	56,8	54,2	53,1	52,1

Fuente: Office des Changes. Última actualización septiembre 2021.

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

A continuación se recogen los cuadros con los últimos datos disponibles de los principales sectores de exportación e importación de Marruecos durante 2019 y 2020. Los principales sectores exportadores de Marruecos son, por este orden, automoción, agroalimentario, fosfatos y sus derivados, y textil / cuero. A cierta distancia les siguen la aeronáutica, la electrónica y otras extracciones mineras. En cuanto a las importaciones, los principales sectores de productos importados por Marruecos son los bienes de equipo (destaca la maquinaria), los bienes de consumo (destacan los componentes de automoción), productos energéticos (gasoil) y productos alimentarios (trigo).

#### CUADRO 5: EXPORTACIONES POR SECTORES

En el año 2020 se mantuvieron las exportaciones de agroalimentarios, fosfatos y derivados y electrónica; las mayores contracciones se dieron en las exportaciones de automoción y sus componentes, textil y cuero, y aeronáutica.

PRINCIPALES SECTORES DE PRODUCTOS EXPORTADOS				
(Datos en MDH)	2019	2020	Valor	%
Alimentación, bebidas y tabaco	56.338	56.450	+112	+0,2
Productos energéticos y lubricantes	4.295	1.321	-2.974	-69,2
Materias primas	19.242	18.177	-1.065	-5,5
Productos semi elaborados	58.139	58.520	+381	+0,7
Bienes de equipo	60.695	52.892	-7.803	-12,9
Bienes de consumo	85.175	75.006	-10.169	-11,9
Total	284.496	262.795	-21.701	-7,6

Fuente: Office des Changes

#### CUADRO 6: EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS

#### CUADRO 6: EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS

PRINCIPALES PRODUCTOS EXPORTADOS				
(Datos en MDH)	2019	2020	Valor	%
Fertilizantes	28.050	32.148	+4.098	+14,6
Vehículos automóviles	33.086	28.214	-4.872	-14,7
Cableado para electricidad	33.356	27.970	-5.386	-16,1
Ropa confeccionada	23.305	18.135	-5.170	-22,2
Ácido fosfórico	13.584	11.383	-2.201	-16,2
Crustáceos, moluscos y bivalvos	7.934	8.017	+83	+1,0
Piezas y componentes aeronáuticos.	9.493	7.940	-1.553	-16,4
Otros	135.688	128.988	-6.700	-4,94
Total	284.496	262.795	-21.701	-7,6

Fuente: Office des Changes, actualizado septiembre 2021

## CUADRO 7: IMPORTACIONES POR SECTORES

### CUADRO 7: IMPORTACIONES POR SECTORES

PRINCIPALES GRUPOS DE PRODUCTOS IMPORTADOS				
(Datos en MDH)	2019	2020	Valor	Evol. %
Alimentación, bebidas y tabaco	47.826	55.266	-19.203	-16,6
Productos energéticos	76.342	49.965	-19.993	-19,3
Materias primas	22.099	19.460	-11.223	-11,8
Productos semi elaborados	104.507	93.093	-24.920	-35,7
Bienes de equipo	126.837	109.466	+7.149	+16,3
Bienes de consumo	113.025	95.028	-2.750	-13,4
TOTAL	490.953	422.278	-71.198	-15,9

Destacan en 2020 las fuertes reducciones de la factura energética y de las importaciones de bienes de equipo y de bienes terminados consumo. Es también notable el incremento de las importaciones de productos alimentarios. La cosecha 2019/2020 de cereales fue en Marruecos un 39% inferior a la precedente, por la escasa pluviometría, lo que disparó en 2020 su importación.

## CUADRO 8: IMPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS

### CUADRO 8: IMPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS

(Datos en MDH)	2019	2020	Valor	Evol. %
Gasóleo y fuelóleo	38.776	23.331	-15.445	39,83
Partes y piezas de vehículos automóviles (turismos)	18.768	15.683	-3.085	-16,44
Trigo	9.233	13.505	+4.272	+46,27
Moldeados y materiales de plástico	14.385	12.913	-1.472	-10,23
Vehículos	20.319	12.601	-7.718	-37,98
Maquinaria y aparatos varios	12.231	10.851	-1.380	-11,28

Fuente: Office des Changes. Actualizado septiembre 2021

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

La balanza de servicios de Marruecos es tradicionalmente superavitaria y contribuye a contrarrestar el déficit comercial estructural del país. En 2019, el superávit alcanzó los 9.000 M€. La pandemia tuvo efectos notables y las exportaciones de servicios cayeron un 30%. El saldo del capítulo de viajes fue el más afectado, con una reducción del 55% que arrastró a toda la balanza de servicios (-31,6%).

Por conceptos, el capítulo de viajes es el más importante y contribuyó con el 42% al total de las exportaciones de servicios de Marruecos en 2019, un mejor año de referencia que el 2020, año absolutamente excepcional y, por tanto, poco representativo. Los transportes contribuyeron con un 19% a las exportaciones totales y un 14% los servicios a las empresas, que fueron el único componente de las exportaciones de servicios que continuó creciendo en 2020.

Por países, el 32,7% de los ingresos por concepto de viajes procedió de Francia, principal emisor de turistas hacia Marruecos y el país con más conexiones aéreas con este país; España ocupó el

segundo lugar con un 8,5%, seguida por el Reino Unido (8%) y Alemania (6%).

### Marruecos: Balanza de Servicios 2019-2020

2019			2020		
Export.	Import.	X % s/total	Export.	Import.	
<b>Viajes</b>	78.747	20.935	42%	36.458	10.538
<b>Transportes</b>	34.497	36.796	19%	22.649	26.719
<b>Otros servicios a empresas</b>	25.145	12.516	14%	28.916	8.823
<b>Servicios de fabricación prestados sobre insumos físicos en poder de terceros</b>	15.761	27	8%	12.370	17
<b>Bienes y servicios de la administración pública n.i.a.</b>	6.018	9.560	3%	5.593	9.095
<b>Total</b>	186.142	92.641	100%	131.196	67.210

### 3.5 TURISMO

#### Turismo:

La actividad turística es uno de los principales motores de crecimiento de la economía marroquí y un elemento clave en el equilibrio de la balanza de pagos, por lo que continúa siendo uno de los sectores prioritarios para las autoridades. Los atractivos culturales y naturales de Marruecos y su cercanía a Europa son activos que pueden permitir un importante desarrollo de este sector. La contribución directa del turismo al PIB está en torno al 11%, según datos de Office des Changes, y el sector genera del orden de 550.000 empleos directos, es decir, en torno al 5% del empleo total.

Hasta la llegada de la crisis, la política del sector estaba recogida en el Plan Visión 2020. La Sociedad Marroquí de Ingeniería Turística (SMIT), creada en 2007, es la encargada de la planificación turística y la captación de inversiones en el sector. El objetivo es doblar la dimensión del sector turístico y situar a Marruecos entre los 20 primeros destinos turísticos mundiales. Entre los principales elementos del Plan destacaba la creación de 6 grandes áreas o productos turísticos:

- Plan Azur: puesta en marcha de una oferta de complejos turísticos costeros competitiva a nivel internacional.
- Patrimonio y Herencia Cultural: promoción de la identidad cultural de Marruecos a través de la puesta en valor del patrimonio material e inmaterial del país.
- Eco & Green: puesta en valor de los recursos naturales y rurales respetando la identidad sociocultural de las comunidades de acogida.
- Animación y Ocio, para enriquecer la oferta hotelera: creación de una oferta de animación rica, variada y complementaria a las infraestructuras turísticas, para consolidar la oferta turística marroquí y hacerla más atractiva y competitiva.
- Nichos de Alto Valor Añadido (spas, bienestar): reforzar la imagen de Marruecos como destino turístico de negocios, de bienestar y de salud.
- Programa Biladi: refuerzo de la oferta marroquí con la creación de nuevos destinos turísticos.

Para asegurar la coordinación entre las distintas administraciones públicas y el sector privado, se crea una Alta Autoridad del Turismo, que velará por la coherencia, el seguimiento y la evaluación de los proyectos de la Vision 2020 y ocho Agencias de Desarrollo Turístico regionales, la primera en 2014 en Marrakech.

En el año 2019, según el Observatorio de Turismo de Marruecos (TBNAT) han llegado al país casi 13 millones de turistas, de los cuales un 46% son marroquíes residentes en el exterior (MRE). Los principales países emisores son Francia (33%) y España (17%), seguidos a distancia por otros países europeos. En conjunto, el 80% de los turistas son de origen europeo.

Los ingresos por turismo de Marruecos mantenían una evolución positiva entre los años 2015 y

2019.

En 2019, la entrada del total de turistas creció un 5,2% y la de turistas españoles subió un 6%, lo que quiere decir que la cuota española continuó aumentando.

Los flujos turísticos de marroquíes a España también se venían incrementando año a año hasta la pandemia. En 2019, fueron 753.405 marroquíes los que visitaron España, con un aumento del 11,57%. Este número supone un 0,90% del total de turistas internacionales que visitaron España. El sector turístico es uno de los más afectados por la COVID, debido las restricciones de todo tipo a la movilidad de las personas. En el caso de Marruecos, el impacto fue magnificado por la suspensión de la Operación paso del Estrecho en junio de 2020, que supuso la anulación del viaje anual en el curso del verano a sus lugares de origen de más de 5 millones de MRE.

El Ministerio de Turismo ha elaborado un plan de relanzamiento del sector, con medidas de apoyo de diversa índole. Aun así, muchas zonas turísticas del país como Marrakech y sus alrededores o el Anti-Atlas han retrocedido a niveles de reservas de 1982.

Los ingresos por turismo de Marruecos bajaron en 2020 un 77,4% respecto al año 2019. En términos interanuales se contrajeron un 68,8% en 1T 2021, y todavía un 10,5% en el 2T 2021.

En el mes de junio 2021 se produjo una subida interanual de ingresos del 15,2% respecto a junio 2020, al beneficiarse el turismo de la reapertura gradual de fronteras a partir de mediados de junio, y de una tímida operación Marhaba 2021 que activó el servicio de ferry de pasajeros solo con Francia, Italia y Portugal. El servicio de ferry de pasajeros se mantuvo cerrado con España, durante junio, julio y agosto de 2021.

En el conjunto del primer semestre del 2021, los ingresos por turismo de Marruecos cayeron un 58,1% interanual, cifrándose en 8.800 MDH. Los datos no monetarios confirman esta situación: entre enero y mayo de 2021, las entradas de turistas y las pernoctas de turistas se han replegado un 74,5% y un 55,7% respectivamente.

Mientras no se reactive el servicio de ferry de pasajeros entre Marruecos y España, el más rápido y barato y el que puede ofrecer una alta frecuencia de embarques por la proximidad de las costas, la entrada de total de turistas estará totalmente condicionada por la disponibilidad de conexiones aéreas .

El Covid también ha quebrado en 2020 la serie de gastos por turismo de Marruecos: 12,6 millardos de DH (aproximadamente 1.200 M€) en 2015, 13,1 en 2016, 16 en 2017, 17,4 en 2018, 19,2 en 2019 y tan sólo 9,5 en 2020.

### 3.6 INVERSIÓN EXTRANJERA

#### 3.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES

La Carta de Inversiones ([Charte d'Investissement](#), [Ley Marco 18-95](#)) es la norma de referencia para las inversiones en Marruecos desde su entrada en vigor en enero de 1996. La Carta fija los objetivos fundamentales de la acción del Estado en materia de promoción y desarrollo de la inversión, tanto local como extranjera.

De forma general, puede afirmarse que Marruecos cuenta con un régimen liberalizado. Con la excepción de ciertos sectores, restringidos a la IED, no es necesaria ninguna autorización específica para la IED ni existen límites en el capital.

La Carta de Inversiones incluye medidas destinadas a agilizar los procedimientos administrativos, crear incentivos, fundamentalmente de tipo fiscal y especialmente orientados a las empresas exportadoras; y conceder garantías a los inversores extranjeros en materia de transferencia de beneficios y capitales.

En el caso de operaciones que superen los 200 millones de dirhams, cabe la posibilidad de firmar un convenio de inversiones con el Estado que permite obtener importantes ventajas.

Pese a que la duración prevista para esta ley era de diez años, el texto original continúa en vigor actualmente, con muchos de sus artículos modificados mediante nuevos decretos/leyes, en particular por las distintas leyes de presupuestos (Loi de Finances). En julio de 2016 se anunció la reforma de la Carta de Inversiones que se había ido posponiendo. En 2021 el texto se encuentra en fase parlamentaria.

Por último, los sectores restringidos a la entrada de capital extranjero (IED) son:

- Sectores en los que el Estado ostenta el monopolio, como es el caso de la minería, la energía y el agua. En estos ámbitos se pueden obtener licencias o concesiones de prospección, explotación o distribución.
- Explotaciones agrícolas: por el momento la propiedad de los terrenos agrícolas está reservada a personas físicas marroquíes o personas jurídicas (sociedades) cuyos socios sean todos de nacionalidad marroquí. El inversor extranjero tiene la posibilidad de arrendarlas a largo plazo, por un período normalmente no superior a 30 años, prorrogable dos veces, hasta un máximo total de 90 años.
- En el sector de la pesca sólo se conceden licencias a empresas que acrediten una participación mínima del 50% de personas físicas marroquíes.

### 3.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES

En 2020 el flujo de inversión directa extranjera en Marruecos alcanzó 16.744 millones de dirhams (1.550 M€ aprox.), lo que significaba un crecimiento de tan solo el 1,2% respecto al año anterior. Las caídas en las cifras de inversión de sector turístico, transporte, industria e inmobiliario, han sido compensadas por el fuerte crecimiento de las inversiones en los sectores comercio y reparación de vehículos y banca y seguros.

A la cabeza de los países que más invirtieron en Marruecos en este periodo se encontraba Francia (36% del total), seguida por España (9%), Emiratos Árabes Unidos (5,6%), Luxemburgo (5%), Reino Unido (5%) y Qatar (4,9%). Entre los sectores que captaron un mayor flujo de IED en este periodo en Marruecos destacan la industria (33%) y el sector inmobiliario (27%), seguidos a cierta distancia por la banca, el comercio, el turismo y los transportes.

**CUADRO 9: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR PAÍSES Y SECTORES**

INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES						
(millones de dirhams)	2019	Var.	2020	Var.	T1 2021	Var.
<b>POR PAÍSES</b>	<b>MMAD</b>	<b>%</b>	<b>MMAD</b>	<b>%</b>	<b>MMAD</b>	<b>%</b>
Francia	3.700	22%	6.030	63%	878	n.d.
España	830	-49%	1.424	71%	158	n.d.
Emiratos Árabes Unidos	-32	n.d.	945	n.d.	331	n.d.
Reino Unido	379	-75%	919	142%	109	n.d.
Luxemburgo	1.449	9%	826	-43%	237	n.d.
Qatar	687	-45%	821	19,5%	51	n.d.
Sudáfrica	1	n.d.	793	n.d.	n.d.	n.d.
Mauricio	352	186%	668	-90%	212	n.d.
Irlanda	680	-93%	513	-24%	289	n.d.
Estados Unidos	873	-60%	439	-50%	65	n.d.
Malta	-32	n.d.	392	n.d.	8	n.d.
Arabia Saudí	978	101%	185	-81%	38	n.d.
Bélgica	624	700%	102	-83%	206	n.d.
Chipre	544	-11%	88	-84%	71	n.d.
Dinamarca	829	-74%	8	-99%	n.d.	n.d.
Japón	239	-85%	1	-100%	-13	n.d.
Países Bajos	39	-88%	-214	-649%	363	n.d.
Otros	3.799	28%	2.680	-29%	n.d.	n.d.
<b>POR SECTORES</b>	<b>MMAD</b>	<b>%</b>	<b>MMAD</b>	<b>%</b>	<b>MMAD</b>	<b>%</b>
Industria	6.184	33%	5.449	-11%	761	n.d.
Inmobiliario	5.281	1,7%	4.504	-15%	1.343	n.d.
Banca y seguros	832	-91%	2.501	200%	508	n.d.
Comercio y reparación vehículos	593	-76%	1.687	184%	87	n.d.

Turismo y restauración	1.814	-1,3%	775	-57%	206	n.d.
Transportes y almacenamiento	1.342	-64%	688	-49%	-411	n.d.
Agricultura	348	85%	396	13	113	n.d.
Construcción	320	-73%	376	17,5%	63	n.d.
Energía y Minas	83	98%	162	14%	-4	n.d.
Información y comunicación	-2.373	n.d.	-495	379%	-67	n.d.
Otros sectores	180	84%	65	-63%	32	n.d.
<b>TOTAL</b>	<b>16.541</b>	<b>-50%</b>	<b>16.744</b>	<b>1,2%</b>	<b>2.850</b>	<b>n.d.</b>

Fuente: Office des Changes. Última actualización agosto de 2021.

### 3.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA

Por sectores, podemos destacar las siguientes operaciones de inversión, realizadas o anunciadas, en los últimos años:

#### Industria

- La planta de **Renault** en Tánger fue inaugurada en febrero de 2012 y la segunda línea de producción se puso en marcha en 2014. La inversión total de la empresa francesa en Marruecos alcanzará 1.000 M€. La inversión de Renault sigue teniendo un efecto arrastre en otras empresas del sector de componentes de automoción, suministradoras de la fábrica de Renault en Tánger, como por ejemplo: JTEKT, HANDS, GMD MÉTAL, NEXTEER, MTA, FAURECIA, AOTECAR, LEAR AUTOMOTIVE, FICOSA, DAEDONG SYSTEM, VALEO, PROINSUR, TE CONNECTIVITY, SEWS, FUJIKURA, YAZAKI, jointventure GESTAMP-TUYAUTO, jointve, AGC Automotive Induver Morocco, Grupo Teknia, etc.

- El sector de la automoción recibe un nuevo impulso en 2015, con el anuncio de **PSA Peugeot Citroën** de una inversión de 557 M€ en una nueva planta en Kenitra con capacidad para producir entre 90.000 y 200.000 vehículos, ya operativa desde 2019.

- En 2019 el grupo chino **Citic Dicastal** ha inaugurado en Kenitra una planta de fabricación de llantas de aluminio (350M€).

- En 2020 el grupo surcoreano **Hands Corporation** ha inaugurado en Tánger una planta de fabricación de llantas de aluminio (400M€).

- En 2019 la americana **Spirit AeroSystems** ha adquirido la planta de **Bombardier** en Casablanca. Bombardier había inaugurado la planta en 2014 (200M\$ de inversión) dando un nuevo impulso a la industria aeronáutica en Marruecos, país donde están invirtiendo otras empresas del sector como Eaton, Alcoa Fastening Systems, Lia-tech, etc.

- En 2021 la americana Hexcel ha invertido 30M€ en la ampliación de su fábrica de estructuras aeronáuticas en compositos.

- En 2021 la holandesa Klaas Puul ha anunciado la inversión de 40M€ en instalación de dos plantas de transformación de gambas.

#### Energía

- En 2016 el grupo saudí Acwa inauguró oficialmente la primera fase del proyecto, Noor I, de la central termosolar de 160 MW de Ouarzazate. Con Noor II y III ya operativas, la inversión total alcanzará los 2.000 M€ cuando se termine Noor IV.

- En el sector de la industria eólica, destaca la inauguración en 2017 de una fábrica de palas en Tánger por parte de la hispano-alemana Siemens-GAMESA (100M€ de inversión).

- En 2018 entró en funcionamiento la central térmica de Safi (1.386Mw de potencia) perteneciente a la empresa de derecho marroquí SAFIEC cuyos accionistas son la francesa Engie (35%), la marroquí Nareva Holding (35%) y la japonesa Mitsui & Co (30%). El proyecto ha

supuesto unos 2.000M€ de inversión.

- En 2019 el consorcio formado por EDF Renouvelables (Fr.), Masdar (EAU) y Green of Africa (Marruecos) ha resultado adjudicatario del complejo solar (termosolar y fotovoltaico) de Noor Midelt I, que será construido por la española TSK y supondrá 700M€ de inversión.

- En 2019 se ha iniciado la construcción de la Cité Mohammed VI Tanger Tech, proyecto de ciudad industrial y residencial que ocupará 2.000 hectáreas y acogerá una población de 300.000 habitantes. En el proyecto participa la empresa estatal china CCC y se espera la implantación de otras empresas manufactureras chinas.

- En 2021 la francesa Innovent ha puesto en producción un parque eólico en Oualidia en el que ha invertido unos 30M€.

- En 2021 el consorcio internacional formado por la portuguesa Fusion Fuel Green y la americana CCC ha anunciado que financiará la primera fase del proyecto "HEVO Ammoniac Maroc" de producción de hidrógeno y amoníaco. En esta primera fase se invertirán 22M€, pero se prevé que el proyecto suponga una inversión total de 865M€, financiados por otros fondos como la IFC.

### **Banca y seguros**

- En octubre de 2018 el grupo Saham Group ha vendido su división de seguros, Saham Finances, al **sudafricano Sanlam**, por un total de 1.000M\$. Sanlam ya había adquirido en el 2015 el 30% de la compañía por un valor de 375M\$.

### **Inmobiliario, comercio y turismo**

- Destaca la actividad de los países del Golfo a través de sus fondos de inversión soberanos, cuyos proyectos actualmente en curso o en preparación suponen una inversión acumulada de cerca de 15.000 millones de euros. Así por ejemplo el fondo soberano Wessal Capital, participado por 4 países del Golfo (Arabia Saudita, EAU, Kuwait y Qatar), está invirtiendo 2.500M€ en diferentes proyectos entre los que destacan el Wessal Casablanca Port, la Marina del puerto de Tánger o el acondicionamiento del valle del Bouregreg en Rabat. En mayo de 2017 se anunció la construcción en Rabat de la que será la torre más alta de África, 250 metros de altura, con un coste aproximado de 375 millones de dólares. La obra está siendo ejecutada por las belgas Besix y Sixco y por la marroquí Travaux Generaux de Construction de Casablanca.

- En 2020 el fondo de pensiones sudafricano PIC ha invertido 50M\$ en la adquisición del 13% de la empresa inmobiliaria Aradei Capital.

- En 2020 el fondo británico especializado en África Helios Investment Partners ha anunciado la adquisición del 35% de la filial marroquí de la cadena turca de supermercados BIM (inversión estimada 70M\$) y en 2021 la toma de una participación mayoritaria en el grupo empresarial de Abderraouf Sordo, el mayor grupo marroquí de tecnología sanitaria.

- Mediterranean Capital Partners, fondo de inversión español, ha entrado en el año 2021 en el accionariado del fabricante de lejía DISLOG.

### **Transporte, logística y comunicaciones**

- En 2018 APM Terminals, filial de la danesa AP Moller Maersk, ha realizado una inversión de casi 300M€ en una nueva terminal portuaria del Tanger MED que ha empezado a operar en 2019.

- En 2021 la emiratí Etisalat a invertido 505 M\$ para incrementar su participación en Maroc Telecom con la compra de las acciones en manos del Fondo de Desarrollo de Abu Dhabi.

## **3.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS**

La [Office des Changes](#) (Oficina de Cambios), es el organismo oficial encargado de coordinar y

publicar la información estadística sobre inversiones.

También se pueden encontrar datos sobre inversiones extranjeras en el [Haut Commissariat au Plan](#), en el Banco Central ([Bank Al Maghrib](#)) o en la Agencia Marroquí de Desarrollo de Inversiones (AMDI), que, tras fusionarse con Maroc Export y con la oficina de ferias y exposiciones de Casablanca (OFEC), ha pasado a denominarse [Agencia Marroquí para el desarrollo de las inversiones y de las exportaciones \(AMDIE\)](#); destacamos su *Business Guide to Morocco* que puede descargarse a través de su web.

### 3.6.5 FERIAS SOBRE INVERSIONES

Del 1 al 3 de julio de 2019 tuvo lugar en Casablanca el Foro de Inversiones y Cooperación Empresarial España-Marruecos, con la participación de más de 50 empresas españolas.

En febrero de 2019 tuvieron lugar los [Automotive Meetings Tanger Med \(AMT\)](#), evento de celebración irregular (cada 2 o 3 años) en el que el gobierno aprovecha para escenificar la firma de los convenios de inversión de las nuevas empresas del sector de la automoción que se implantan en Marruecos.

En cuanto a la agricultura, la feria [SIAM de Meknes](#) constituye cada año un importante escaparate para el sector marroquí de la agricultura, tanto en el ámbito comercial como en el de inversiones.

Respecto al sector de la automoción, el *Salón de la Subcontratación en el sector del Automóvil (en abril)* y los *Automotive Meetings Tanger Med (AMT)*, ambos organizados por la [Asociación Marroquí de la Industria y el Comercio del Automóvil \(AMICA\)](#) se han consolidado como citas ineludibles para las empresas del sector con proyectos de implantación en Marruecos. En el sector de la aeronáutica, la cita es bianual en los [Aerospace Meetings](#) de Casablanca.

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

Con la apertura de Marruecos y las medidas de flexibilización de operaciones de capital en el exterior para inversores marroquíes adoptadas por la Office des Changes, las inversiones marroquíes han comenzado a interesarse por oportunidades de negocio fuera del país. Al principio de esta nueva etapa de la economía marroquí se realizaron pequeñas operaciones en el sector inmobiliario a las cuales siguieron inversiones en el sector minero, la banca, la industria, los seguros y las telecomunicaciones. El mayor dinamismo inversor se focaliza hacia algunos países europeos (Francia o Países Bajos) y hacia África del Oeste, con una presencia cada vez mayor de empresas marroquíes, o inversiones desde las filiales marroquíes de multinacionales europeas, que utilizan Marruecos como plataforma de internacionalización hacia el sur.

Según datos de la Office des Changes, la inversión marroquí directa en el extranjero ha sido de 4.670 millones de dirhams en 2020, lo que supone una caída del 45,6% respecto al año anterior. La inversión se destinó principalmente a Emiratos Árabes Unidos (27%) y Costa de Marfil (18,5%) y, en menor medida, a Camerún (10,7%), Luxemburgo (8,5%) y Gabón (7,6%). En 2020 la inversión se ha concentrado principalmente en la banca y los seguros (46,9% del total) y en energía y minas (24,2%) y en menor medida en el comercio (10,6%) y la industria (8,7%).

Según los últimos datos disponibles para 2021, enero-marzo, la inversión marroquí directa en el extranjero ha sido de 1.525 millones de dirhams.

#### CUADRO 10: FLUJO DE INVERSIONES EN EL EXTERIOR POR PAÍSES Y SECTORES

INVERSIONES EN EL EXTERIOR POR PAÍSES Y SECTORES						
(Datos en millones de dirhams)	2019	% Var.	2020	% Var.	T1 2021	% Var.

<b>TOTAL POR PAÍSES</b>	<b>8.588</b>	<b>17%</b>	<b>4.670</b>	<b>-46,6%</b>	<b>1.525</b>	<b>n.d.</b>
Emiratos Árabes Unidos	1.060	-23,2%	1.261	19%	24	n.d.
Costa de Marfil	893	58,6%	863	-3,3%	-21	n.d.
Camerún	324	-24,4%	500	54,3%	-5	n.d.
Luxemburgo	1.434	-4,1%	398	-72%	76	n.d.
Gabón	255	-19,5%	355	39,2%	72	n.d.
Burkina Faso	302	-39,1%	315	4,3%	65	n.d.
Senegal	939	777%	308	-67%	38	n.d.
Francia	686	18%	289	-57,8%	1.342	n.d.
Egipto	70	-67,6%	234	39,2%	25	n.d.
Mali	168	-67,1%	182	8,3%	53	n.d.
<b>TOTAL POR SECTORES</b>	<b>8.588</b>	<b>17%</b>	<b>4.670</b>	<b>-45,6%</b>	<b>1.525</b>	<b>n.d.</b>
Banca y seguros	3.758	0,72%	2.736	-27,2%	923	n.d.
Energía y Minas	494	57,3%	1.414	186,2%	-36	n.d.
Comercio y reparación vehículos	853	446,8%	618	-27,5%	62	n.d.
Industria	501	-24%	508	1,4%	618	n.d.
Inmobiliario	111	-18,3%	209	88,3%	13	n.d.
Construcción	80	40,3%	83	3,75%	8	n.d.
Transportes y almacenamiento	69	n.d.	41	-40,6%	-61	n.d.
Turismo y restauración	13	-51,8%	7	-46,1%	n.d.	n.d.
Agricultura	19	375%	-9	-147,4%	10	n.d.
Información y comunicación	1.476	-24,8%	-1.152	-178%	-28	n.d.
Otros sectores	4	100%	-10	-350%	3	n.d.

Fuente: Office des Changes. Última actualización agosto de 2021.

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

La evolución del déficit por cuenta corriente de Marruecos ha sido un tanto caótica en los últimos años. Tras reducciones continuadas del déficit en 2014 y 2015, en 2016 se rompió la tendencia y déficit por cuenta corriente se deterioró hasta los 44.495,7 MDH. Tras una leve reducción en 2017, en 2018 el déficit se disparó hasta los 60.616,2 MDH. En 2019 el déficit volvió a moderarse y se situó en 47.316,5 MDH.

La caída del déficit por cuenta corriente en 2019 se explica principalmente por el buen comportamiento de la balanza de servicios (en especial los servicios no turísticos) y el ligero retroceso del déficit en la balanza de rentas primarias de la inversión. El resto de capítulos tuvo un comportamiento muy similar al del año anterior.

En 2020 se aprecia una caída del déficit por cuenta corriente motivado por la fuerte reducción del déficit comercial de bienes combinado con un comportamiento resiliente en otras rúbricas como "otros servicios" o las remesas.

#### CUADRO 11: BALANZA DE PAGOS

<b>BALANZA DE PAGOS</b>			
<b>(en millones de Dirhams)</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
<b>CUENTA CORRIENTE</b>	<b>-60.616,2</b>	<b>-47.316,5</b>	<b>-15.690,7</b>
Balanza Comercial Bienes (Saldo)	-189.823,6	-192.414,2	-83.198,8
Balanza de Servicios (Saldo)	74.982,2	88.344,7	63.986,0
-Turismo y viajes	54.180,9	57.825,1	25.920,4

-Otros Servicios	20.801,3	30.519,6	38.065,6
Balanza de Rentas Primarias (Saldo)	-20.866,8	-18.423,7	-14.560,9
-De la inversión	-21.043,0	-19.040,8	-13.781,8
-Otras	176,2	617,1	779,1
Balanza de Rentas Secundarias (Saldo)	75.092,0	75.176,7	81.772,8
-Públicas	3.706,6	2.565,3	4.717,8
-Privadas (incluye remesas)	71.385,4	72.611,4	77.055,0
<b>CUENTA DE CAPITAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2,9</b>
<b>CAP./NEC. DE FINANCIACIÓN</b>	<b>-60.616,2</b>	<b>-47.316,5</b>	<b>-15.984,0</b>
Inversiones directas (Saldo)	-27.919,0	-5.446,0	-12.074,0
Inversiones de cartera	7.363,5	-11.430,0	-21.215,3
Otras inversiones	-17.449,3	-35.388,0	-37.439,0
Derivados financieros	-289,6	183,3	619,6
Reservas	-9.432,2	18.707,7	69.709,4
Errores y Omisiones	12.888,6	13.943,5	15.584,7

Fuente: Office des Changes. Última actualización agosto 2021.

### 3.9 RESERVAS INTERNACIONALES

A finales de 2019 las reservas internacionales ascendían a 26.309 M\$, lo que representaba al equivalente de 5,8 meses de importaciones de bienes. El 31 de diciembre de 2020 las reservas internacionales alcanzaban 36.025 M\$, lo que suponía 7,4 meses de importaciones de bienes y servicios. Este crecimiento de las reservas del 16% respecto a las reservas respecto al año anterior se explica por el efecto del COVID: por un lado se ha producido una mejora del déficit por cuenta corriente, y por otro lado, el estado se ha visto obligado a colocar deuda pública en los mercados internacionales para poder financiar el aumento del gasto público derivado de la pandemia. A finales de junio de 2021 la situación de las reservas era ligeramente inferior: alcanzaban 33.825 M\$, lo que suponía casi 7 meses de importaciones de bienes y servicios.

### 3.10 MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO

El control de cambios se ha suavizado progresivamente y, desde 1993, la convertibilidad del dirham es efectiva para las operaciones corrientes. En junio de 1996 se creó el mercado de cambios marroquí, que estaba inicialmente reservado a las operaciones entre bancos locales y que se abrió a partir de enero de 1997 para las operaciones al contado de compra y venta de divisas de los bancos locales con los bancos extranjeros. El tipo de cambio lo calcula el Banco Central o [Bank Al Maghrib \(BAM\)](#) según un sistema de cesta de monedas en la que el peso relativo de cada divisa está teóricamente determinado por la importancia de cada moneda en el comercio exterior de Marruecos.

En 2020 el dirham se apreció un 1,2% frente al dólar y se ha depreciado un 0,6% frente al euro. La cotización media del dirham, ha sido, según el [Bank Al Maghrib](#):

Dirham/Euro: 11,143 (2014), 10,821 (2015), 10,849 (2016), 10,931 (2017), 11,090 (2018), 10,772 (2019); 10,834 (2020), 10,755 (S1 2021).

Dirham/Dólar: 8,449 (2014), 9,796 (2015), 9,808 (2016), 9,692 (2017), 9,383 (2018), 9,623 (2019); 9,506 (2020), 8,916 (S1 2021).

Pese a las presiones del sector exportador, el Gobierno se había resistido, como le recomendaba el FMI, a pasar a un modelo más flexible de tipo de cambio, puesto que le permitía mantener la inflación bajo control y sobre todo abaratar su factura energética. El BAM anunció a comienzos de 2015 una posible transición hacia un tipo de cambio flexible, que se haría en concertación con el Ministerio de Finanzas. El interés para Marruecos de un tipo de cambio flexible y de una progresiva liberalización de los movimientos de capital para los residentes, estaría en el empuje que ambas medidas darían al proyecto Casablanca Finance City, de generar un centro financiero internacional. En 2016 el BAM anunció que en la primera fase del proceso, tendría lugar en el segundo semestre de 2017 y se mantendrían las ponderaciones de la cesta de monedas a las que está referenciado el dirham (60% euro, 40% dólar). Sin embargo, este proceso hacia un

régimen de cambios más flexible se paralizó por el riesgo a una devaluación fuerte del dirham y por la pérdida de reservas en 2017.

El 12 de enero de 2018 el gobierno anunció que la moneda nacional fluctuaría a partir de entonces en una banda de  $\pm 2,5\%$ . Durante los dos años de la entrada en vigor de la flexibilización del dirham no se apreciaron grandes fluctuaciones. Algunos analistas explicaron esta tranquilidad en el mercado de cambios a la inyección de divisas que supusieron la operación Saham - Sanlam (1.000M\$) en 2018 y la emisión de 1.000 M€ de deuda en mercados internacionales en 2019, así como a los cambios reglamentarios que posibilitan que los operadores de cambio de moneda depositen sus divisas en los bancos comerciales (antes estaban obligados a hacerlo en el banco central).

El 9 de marzo de 2020 el gobierno ensanchó la banda de fluctuación del dirham al  $\pm 5\%$ . En abril de 2020, la fuerte caída de las reservas internacionales por el impacto de la crisis del COVID, motivó que Marruecos recurriera por primera vez a la LPL concedida por el FMI y solicitara 3.000M\$. Con el fin de preservar margen de maniobra suficiente, el Tesoro salió dos veces a los mercados internacionales en septiembre y diciembre de 2020, con sendas emisiones de 1.000 M€ y 3.100 M\$. Habrá que esperar a la superación de la crisis para poder valorar adecuadamente los efectos de las últimas medidas de flexibilización cambiaria.

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

La última vez que Marruecos acudió al Club de París fue en 1990 (reestructuración de 1.390 M\$) y 1992 (1.250 M\$). Asimismo, ha firmado distintos programas bilaterales de conversión de deuda por inversiones, en particular con Francia y España (en nuestro caso por 90 M€, 40 en inversiones privadas y 50 en inversiones públicas). También ha refinanciado su deuda frente a los acreedores privados en el seno del Club de Londres en tres ocasiones, entre los años 1986 y 1990. Desde el año 1993, el país magrebí viene cumpliendo escrupulosamente con sus compromisos de pago.

La buena marcha de la economía en la primera década del 2000, los ingresos por privatizaciones y la financiación fundamentalmente interna de los déficits públicos trajeron consigo un alivio considerable de la situación deudora. A todo lo anterior hay que añadir los numerosos acuerdos bilaterales de intercambio de deuda por inversiones. De este modo, la deuda exterior se redujo en casi 20 puntos porcentuales del PIB entre 2001 y 2008. A partir de 2008, sin embargo, se produjo un significativo aumento de la deuda en términos absolutos.

La deuda total pública del Tesoro de Marruecos en 2020 ascendía a 832.484 MDH, lo que representaba un 76,4 % del PIB. De esa cantidad, el 76% correspondía a deuda interna y el 24% (199.585 MDH) a deuda externa. Si a la deuda pública del Tesoro añadimos los 174.922 MDH de deuda exterior garantizada de los establecimientos públicos (ADM, ONCF, ONE, etc), la deuda pública total estaría en 2020 en 1.007.406 MDH, aproximadamente el 92% del PIB.

La deuda exterior pública de Marruecos en 2020 ascendió a 374.508 MDH, un 34,4% del PIB. La directamente asumida por el Tesoro, por valor de 199.585 MDH fue ligeramente superior a la garantizada en favor de otras entidades públicas, de 174.922 MDH. En cuanto al servicio de la deuda exterior pública, en el año 2020 alcanzó los 41.424 MDH, lo que representó un 9,3% los ingresos corrientes del estado.

Para 2021 sólo están disponibles algunos datos de enero a marzo que parecen indicar una cierta moderación en el crecimiento de la deuda.

DEUDA PÚBLICA: PRINCIPALES RATIOS			
(en millones de dirhams)	2019	2020	T1 2021
Total Deuda Exterior Pública	339.892	374.508	373.750
	29,5% PIB	34,4% PIB	n.d.

Servicio Deuda Exterior Pública	29.233	41.424	5.309
	5,7% ingresos corrientes	9,3% ingresos corrientes	n.d.
Deuda Exterior del Tesoro	161.500	199.585	200.892
	14% PIB	18,3% PIB	n.d.
Deuda Interior del Tesoro	586.687	632.899	646.402
	50,8% PIB	58,1% PIB	n.d.
Total Deuda del Tesoro	747.996	832.484	847.294
	65,4% PIB	76,4% PIB	n.d.
Deuda Exterior Establec. Púb.	174.998	174.922	172.858
	15,3% PIB	16% PIB	n.d.

Fuente: BAM y Direction du Trésor et des Finances Extérieures, Ministère de l'Économie et Finances. Agosto 2021.

### 3.12 CALIFICACIÓN DE RIESGO

La calificación de riesgo de la [OCDE](#), con siete categorías, clasifica a Marruecos en octubre de 2020 (últimos datos disponibles) en un nivel de riesgo 3, al igual que los 14 años anteriores, desde que mejorara una posición en 2006. Por su parte, [Coface](#) francesa (Francia es el país con el cual Marruecos tiene el nivel más alto de deuda bilateral), en marzo de 2021 (últimos datos disponibles) clasificaba el riesgo de Marruecos en un nivel B (nivel bastante alto).

En lo que se refiere a [CESCE](#), desde noviembre de 2013 Marruecos pasó de estar clasificado en el Grupo 4 al Grupo 3 en el Corto Plazo, manteniéndose en el Grupo 3 en el Medio y Largo Plazo. La política de cobertura es abierta en todos los plazos y sin restricciones.

La agencia internacional de calificación crediticia [Moody's](#) ha rebajado la perspectiva de la calificación de Ba1 en Marruecos a negativa el 4 de febrero de 2021, por el impacto a medio plazo de la crisis financiera y económica mundial en las finanzas públicas del país. Por otra parte, la agencia [Fitch Ratings](#) rebajó a Marruecos en octubre de 2020 a una calificación de BB+, con perspectiva estable por el severo golpe a la economía marroquí por el shock pandémico del coronavirus, que causará la contracción más pronunciada del PIB en 25 años, y provocará un aumento en los déficits externos y fiscales de Marruecos y los índices de deuda. [Standard and Poor's](#) por su parte, en abril de 2021 ha rebajado la calificación de Marruecos a BB+ de la deuda a largo plazo en divisa y moneda local; con perspectiva estable (para la deuda a corto plazo se mantendría en B). Fitch otorgó la calificación de impago a largo plazo de Marruecos como BB+ con perspectivas estables a finales de octubre de 2020.

### 3.13 PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA

Las prioridades del gobierno en materia económica se centran en la aceleración de puesta en marcha del plan de recuperación económica (fondo Mohammed VI para la inversión, continuación de los grandes proyectos de infraestructuras, nuevos mecanismos de promoción de la inversión privada nacional y extranjera, transformación de la CCG para incrementar la financiación a las pymes a través de diversos programas de garantías); la priorización de políticas sociales (lanzamiento de la primera fase de la cobertura social, educación, 3º fase programa INDH, programa de reducción de las disparidades territoriales y sociales) y la reforma y reestructuración del sector público y de las empresas públicas para lograr una mayor eficiencia.

Los objetivos principales del Proyecto de Ley de Finanzas para 2022 (todavía en tramitación) son: consolidación de las bases de la recuperación económica, consolidación de mecanismos de integración y desarrollo para la generalización de la protección social, fortalecimiento del capital humano y reforma del sector público y mejora de los mecanismos de gobernanza.

En el medio plazo, el país parece continuar apostando por mantener su proceso de reformas económicas estructurales, con el objetivo de ir corrigiendo paulatinamente la dualidad económica existente, mediante ganancias de productividad. Para ello deberá evitar las tentaciones neoproteccionistas (preferencia nacional, requisitos de integración local, renegociación de

acuerdos de libre comercio...)que inevitablemente han surgido al rebufo de la crisis. Su nivel de desarrollo relativo, que permite aún fuertes ganancias de productividad; su posición estratégica entre Europa y África; su gran estabilidad política; y una regulación no restrictiva, permiten convertir a Marruecos en una economía atractiva para el capital extranjero, y por tanto con un fuerte potencial de crecimiento pese a la ausencia de grandes recursos naturales.

## 4 RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES

### 4.1 MARCO INSTITUCIONAL

#### 4.1.1 MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES

La última Reunión de Alto Nivel (RAN) entre Marruecos y España, la XIª, se celebró en Madrid el 5 de junio 2015.

El Presidente del Gobierno, Pedro Sánchez, viajó a Marruecos en noviembre de 2018. En febrero de 2019 se produjo la Visita de Estado de los Reyes de España a Marruecos, acompañados por una amplia delegación que incluía por parte del MINCOTUR a la ministra Reyes Maroto, la SEC, Xiana Méndez, la DG COMINVER, María Paz Ramos, y la Consejera Delegada del ICEX, María Peña. Se firmaron 11 acuerdos bilaterales.

La Ministra Reyes Maroto realizó una segunda visita a Marruecos en julio de 2019 con ocasión del Foro Empresarial España Marruecos 2019, organizado por el ICEX en Casablanca.

En 2020, el número de visitas se redujo mucho a causa de la pandemia. En enero se produjo la Visita de la Ministra de Asuntos Exteriores, Arantxa González Laya. En el mes de febrero, el Presidente de la Generalitat Valenciana, Sr. Ximo Puig visitó a Marruecos acompañado de una delegación empresarial.

#### 4.1.2 PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS

Los principales acuerdos bilaterales con contenido económico firmados entre Marruecos y España son:

- [Memorando de Cooperación Financiera](#), firmado el 16/12/2008 y vigente hasta diciembre de 2021. El Programa Financiero hispano-marroquí fue aprobado en la RAN 2008. Ha sido renovado en cuatro ocasiones, la última de diciembre de 2017 para cuatro años hasta el 16/12/2021.
- [Convenio de Doble Imposición](#), en vigor desde mayo de 1985; en 2015 se llegó a un acuerdo amistoso para interpretar/aclarar conjuntamente algunos aspectos de la aplicación, que se ha plasmado en un [intercambio de cartas publicado en el BOE de 15/07/2016](#).
- [Acuerdo de Promoción y Protección Recíproca de Inversiones \(APPRI\)](#), en vigor desde el 13/04/2005.
- Acuerdo entre el Gobierno del Reino de España y el Gobierno del Reino de Marruecos relativo al transporte internacional por carretera de viajeros y mercancías, hecho en Rabat el 03/10/2012.
- Otros: en diciembre de 2018 se firmó un MOU entre CDTI e IRESEN con contenido económico y empresarial.; en la Visita de Estado de 2019 se firmaron los siguientes MoUs en el ámbito económico: Partenariado estratégico bilateral, Partenariado de energía, tercera interconexión, [CNMV-AMMC](#), Iberia-RAM (código compartido y colocación en la T1 de Casablanca), y Autoridad Portuaria de la Bahía de Algeciras (APBA) y Tánger Med (intercambio de datos y mejora RoPAX y RoRo); [Acuerdo entre la CNMC y el Conseil de la Concurrence](#), firmado también en 2019.

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

**Valor en Aduana:** desde la liberalización del comercio con la UE de productos industriales en 2012 Marruecos aplica precios de referencia por encima de factura a cerca de 4000 productos importados.

**Estándares internacionales.** Muchas de las normas aplicadas por el Instituto Marroquí de Normalización (IMANOR), sobre todo en los sectores industrial y agroalimentario, son muy similares a las internacionales, con pequeñas variantes, sin que exista una justificación técnica clara para aplicar estándares sólo muy ligeramente diferentes. En febrero de 2020 se ha introducido un nuevo protocolo en la importación de productos industriales, que extiende la obligatoriedad de la certificación a la mayoría de los productos industriales. Los envíos deberán ser certificados por uno de los 4 organismos de certificación internacionales: la española Applus, Bureau Veritas, TÜV y SGS.

Existen también barreras en forma de Reglamentaciones técnicas (OTC), derivadas de obligaciones de etiquetado y de cumplimiento con las normas NM (normas IMANOR: Instituto marroquí de normalización. El listado de normas NM publicadas por el Ministère de l' Industrie, de l' Economie Verte et Numérique a principios del año 2021 es cada vez más numeroso, afectando la certificación de productos industriales

Otro origen de frecuentes problemas se encuentra en la aplicación errática de los **procedimientos aduaneros**. La aduana persigue sobre todo objetivos recaudatorios, que prevalecen sobre los económicos.

El gobierno se ha fijado por objetivo la sustitución de importaciones y está considerando la extensión de la **preferencia nacional** en las compras públicas.

Si bien Marruecos es un país abierto al comercio exterior, con un gran número de Acuerdos de Libre Comercio (ALC) firmados, el desequilibrio recurrente de su balanza de pagos ha propiciado a la utilización intensiva de **instrumentos de defensa comercial**, especialmente en el sector siderúrgico pero también en el sector cerámico, papel, paneles de madera y plásticos. El instrumento preferido ha sido la cláusula de salvaguardia si bien se han aplicado también derechos antidumping (contra las importaciones de PVC procedentes de la UE).

En lo que se refiere a la defensa de la **propiedad intelectual**, el sistema marroquí adolece de algunos problemas. No existe ninguna instancia administrativa específicamente competente en estos temas.

## 4.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES

Marruecos es, por cercanía geográfica, un socio natural para España y ello ha generado un gran incremento del comercio de proximidad en muy diversos sectores y entre empresas de tamaño y características muy dispares.

Desde hace varios años, España es el primer proveedor y el primer cliente de Marruecos. Marruecos es nuestro primer socio comercial en África. Sobre el total de las exportaciones españolas a África, Marruecos supuso el 45,5% en 2019, el 47,3% en 2020 y el 50,53% para el primer semestre de 2021.

**Tendencias a largo plazo.** El comercio bilateral muestra un crecimiento muy dinámico de los intercambios comerciales entre el 2010 y el 2017. A partir del 2018, los flujos comerciales con Marruecos han seguido creciendo por encima del total, pero a un ritmo mucho más lento. De un crecimiento de exportaciones del 12,8% en 2017, se pasó a crecimientos del 2,3% en 2018 y del 2,8% en el año 2019. En 2020, las exportaciones españolas han caído un -12,7% como consecuencia de la pandemia, En enero-junio de 2021, las exportaciones se recuperan y crecen ya a un 36,20% interanual, debido a que fue en marzo de 2020 cuando las importaciones empezaron a descender.

**Exportaciones 2020.** Las exportaciones españolas aumentaron en volumen de 4.130 M€ en 2011 a 8.454 M€ en 2019, es decir, se han duplicado en un periodo de nueve años. En porcentaje sobre las exportaciones totales españolas, las exportaciones a Marruecos pasaron del 1,9% en 2011 al 3,0% en 2019 y al 2,6% en 2020. En este año, las exportaciones españolas a Marruecos alcanzaron los 7.381 M€, un 13% menos que en el mismo periodo del año anterior.

**Exportaciones 2021.** En el primer semestre de 2021, las exportaciones españolas a Marruecos han alcanzado los 4.565 M€, un 36,20 % más que el mismo periodo del año anterior. La exportación por productos está bastante diversificada. Durante el primer semestre de 2021, los 10 primeros capítulos exportados suponen el 61,3% del total exportado por España al país. Destacan: combustibles (13,9%), equipos y componentes de automoción (13,0%), tejidos para la confección (9,2%), material eléctrico (5,3%) y automóviles (5,0%).

**Importaciones 2020.** En 2020, las importaciones españolas desde Marruecos alcanzaron los 6.363 M€ con un descenso interanual del -8,43% y supusieron el 2% del total. En ese año, Marruecos fue nuestro décimo proveedor mundial sólo superado fuera de la UE por China, EEUU

y Reino Unido.

Nuestras compras también muestran una cierta diversificación, aunque menor que las exportaciones. En el año 2020 los 10 primeros capítulos suponen el 76,1% del total importado. Los principales capítulos de importación son los aparatos eléctricos, fundamentalmente cableado (27,1%), ropa no de punto (16,4%), componentes de automoción, (7,8%), pescado y marisco (6,3%), vehículos (8%) y fruta (5,1%).

**Importaciones 2021.** Durante el primer semestre de 2021, las importaciones españolas provenientes de Marruecos han alcanzado los 3.772 M€, un 30,84% más que en el mismo periodo que el año anterior. El grado de diversificación permaneció estable y los 10 primeros capítulos importados representaron el 76,4% del total.

**Saldo y tasa de cobertura.** Contribución al déficit comercial de Marruecos. El comercio bilateral presenta un superávit moderado y decreciente para España. La tasa de cobertura comercial española con Marruecos sigue mostrando esa tendencia al equilibrio, pasando del 123% en 2018, al 121% en 2019, 116% en 2020 y 113% en abril de 2021. Según la Office des Changes de Marruecos, el déficit comercial de Marruecos con la UE ha venido perdiendo importancia en el déficit total del comercio exterior de Marruecos: en 2018 representó el 38,9% del déficit total y se redujo hasta el 36,1% en 2019 y el 29,7% en 2020. La parte de España dentro del déficit total de Marruecos, también se contrajo, desde el 5,5% en 2018 hasta el 3,9% en 2019 y el 1,02% en 2020. Según la Office de Changes, sobre total del déficit comercial de Marruecos de 2020, la Unión Europea representa un 29,7%, lo que supone menos que la suma del déficit acumulado con solo tres países, China (30,75%), Turquía (10,9%) y Estados Unidos (10,8%), que llega al 52% del déficit total.

**Empresas exportadoras.** El número de empresas españolas que exportaron a Marruecos durante 2019 fue de 21.861, de las cuales 6.707 lo hicieron regularmente. Los exportadores regulares (aquellos que exportan durante al menos cuatro años consecutivos) supusieron un 30,7% del total, con un incremento del 10,7% respecto al año anterior.

En 2020, el número de empresas exportadoras a Marruecos cayó un 15,7%, es decir, hubo 18.438 exportadores totales a Marruecos. De estos, 6.685 (36,3%) lo hicieron de forma regular.

Durante el primer semestre de 2021, 12.918 empresas españolas exportaron a Marruecos, según Aduanas. Este número de exportadores es un 36,2% superior al del mismo periodo del año 2020. De los 12.918 exportadores, 5.626 son exportadores regulares, que en el primer semestre del 2021 facturaron un 35,3% más que en el mismo periodo del 2020.

## CUADRO 12: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES

### CUADRO 12: EXPORTACIONES ESPAÑOLAS A MARRUECOS POR SECTORES

(en millones de €)	2019	% EXP	2020	% EXP	PRIMER SEMESTRE 2021	% EXP
AGROALIMENTARIOS	455,8	5,4	565,3	7,7	378,9	8,3
BEBIDAS	28,3	0,3	34,9	0,5	19,1	0,4
BIENES DE CONSUMO	1.533,3	18,1	1.216,5	16,5	717,7	15,7
MATERIAS PRIMAS, PRODUCTOS INDUSTRIALES Y BIENES DE EQUIPO	6.436,5	76,1	5.564,5	75,4	3.449,1	75,6
TOTAL	8.454,0	100	7.381,3	100	4.564,9	100

Fuente: Estacom. Última actualización septiembre 2021.

## CUADRO 13: EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS



10 PRINCIPALES PRODUCTOS TARIC EXPORTADOS						
PRODUCTO	2018		2019		2020 (enero-noviembre)	
	VALOR (Miles €)	Nº	VALOR (Miles €)	Nº	VALOR (Miles €)	Nº
27101943.GASOLEO CON UN CONTENIDO DE AZUFRE <0,001% EN PESO, QUE CONTENGAN BIODIESEL Y DESECHOS DE ACEITES	179.003	5	301.533	2	377.081	1
74081100.ALAMBRE DE COBRE REFINADO	228.655	2	236.109	3	199.545	2
84073380.MOTORES DE EMBOLO ALTERNATIVO O ROTATIVO, DE ENCENDIDO POR CHISPA	151.166	6	232.300	4	153.189	3
84082055.LOS DEMAS MOTORES DE EMBOLO,DE ENCENDIDO POR COMPRESION	179.508	4	141.032	7	132.963	4
87089997.DEMAS PARTES Y ACCESORIOS DE VEHICULOS DE LAS PARTIDAS 87.01 A 87.05 (EXCEPTO DE ACERO ESTAMPADO)	143.334	6	146.263	6	130.174	5
39231090.CAJAS, CAJONES,JAULAS Y ARTICULOS SIMILARES	62.459	20	99.200	11	118.666	6
15071090.ACEITE DE SOJA Y SUS FRACCIONES,EN BRUTO,INCLUSO REFINADO PERO SIN MODIFICAR QUIMICAMENTE	63.065	19	70.414	14	104.104	7
27111397.BUTANOS LICUADOS	94.744	12	116.829	9	94.771	8
87033219.COCHES DE TURISMO Y DEMAS VEHICULOS AUTOMOVILES	130.199,7	8	160.664,5	5	86.060	9
27101947.GASOLEO CON UN CONTENIDO EN AZUFRE>0,002% PERO <0,01%EN PESO, QUE CONTENGAN BIODIESEL Y DESECHOS DE ACEITE	441.842	1	373.4119	1	80.845,13	10

Fuente: Estacom. Datos en miles de euros. Última actualización febrero 2021. Clasificación ordenada por el año 2020.

#### CUADRO 14: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES

#### EVOLUCIÓN DE LAS IMPORTACIONES POR SECTORES ICEX

(en millones de €)	2018	% EXP	2019	% EXP	2020 (enero – mayonoviembre)	% EXP	
<b>AGROALIMENTARIOS</b>	1.519	22,7	1.522	21,9	1.419	24,3	
<b>BEBIDAS</b>	2,7	0	3,7	0,1	3,6	0,1	
<b>BIENES DE CONSUMO</b>	2.116	31,6	2.1682.	31,1	1.554	26,6	
<b>PRODUCTOS INDUSTRIALES Y TECNOLOGIA</b>	3.058	45,7	3.267	46,9	2.860	49	
<b>TOTAL</b>	6.696	100,0	6.962	100	5.837	100	

Fuente: Estacom. Datos en millones de euros. Actualización febrero 2021

#### CUADRO 15: IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS

10 PRINCIPALES PRODUCTOS TARIC IMPORTADOS						
PRODUCTO	2018		2019		2020(enero-noviembre)	
	VALOR (Miles €)	Var. %	VALOR (Miles €)	Var. %	VALOR (Miles €)	Var. %
85443000 – JUEGOS DE CABLES PARA BUJÍAS DE ENCENDIDO	1.565.566	1	1.706.471	1	1.307.689	1
94019080 – PARTES DE ASIENTOS (EXCEPTO DE MADERA Y DEL TIPO DE LOS UTILIZADOS EN AERONAVES)	203.688	3	226.077	2	188.882	2
03075200 - PULPO "OCTOPUS SPP.", CONGELADO	306.626	2	216.133	3	175.577	3
08102010 -- FRAMBUESAS, FRESCAS	147.082	7	173.995	4	140.551	4
07082000.JUDIAS FRESCAS O REFRIGERADAS	158.573	6	139.757	7	114.451	5
85122000.APARATOS ELECTRICOS DE ALUMBRADO O SEÑALIZACION	22.158	52	56.672	24	100.042	6
08104050.FRUTOS DEL VACCINIUM MACROCARPUM Y DEL VACCINIUM	57.109	21	75.995	14	99.132	2

87032110.COCHES DE TURISMO Y DEMAS VEHICULOS AUTOMOBILES	169.304	4	173.973	5	99.056	8
62064000.CAMISAS, BLUSAS Y BLUSAS CAMISERAS, PARA MUJERES O NIÑAS	159.021	5	141.383	6	92.398	9
62044300 -- VESTIDOS, DE FIBRAS, QUE NO SEAN DE PUNTO	69.657	16	90.746	12	83.078	10

Fuente: Estacom. Datos en miles de euros. Última actualización febrero 2021.

#### CUADRO 16: BALANZA COMERCIAL BILATERAL

BALANZA COMERCIAL BILATERAL						
(en millones de euros)	2018	% Var.	2019	% Var.	2020 (enero – noviembre)	% Var.
EXPORTACIONES ESPAÑOLAS	8.227,1	2,3	8.454	2,76	6.746,4	- 13,82
IMPORTACIONES ESPAÑOLAS	6.696,3	6,21	6.962,4	3,97	5.837,8	-9,3
SALDO	1.530,8	- 11,87	1.491,7	- 2,56	908,6	- 34,71
TASA DE COBERTURA (%)	122,9%	-3,68	121,4%	- 1,17	115,57	-4,83

Fuente: Estacom, última actualización febrero 2021.

#### 4.3 INTERCAMBIOS DE SERVICIOS

La balanza bilateral de servicios entre España y Marruecos es tradicionalmente bastante equilibrada. El cuadro muestra ligeros déficits para España en 2018 y 2019 y un superávit de 105 M€ en 2020, año en que los flujos en ambos sentidos se redujeron mucho a causa de la pandemia. La exportación española en 2020 equivale a tan solo el 48,2% de la registrada en el año anterior. En el caso marroquí, la contracción fue aún superior y sus exportaciones de servicios a España solo llegaron a 491 M€, un 38,5% de la cifra alcanzada el año anterior. En consecuencia, la tasa de cobertura en 2020 mejoró mucho para España y alcanzó el 121,4%.

Balanza de Servicios España - Marruecos 2018-2020				
Millones de €	Exports (Esp)	Imports	Saldo	Cobertura
2018	1.129	1.221	-92	92,5%

<b>2019</b>	1.237	1.275	-38	97,0%
<b>2020</b>	596	491	105	121,4%
Fuente: Banco de España, Balanza de Pagos, marzo 2021				

El peso del sector turismo y viajes sobre el total de las exportaciones españolas de servicios ronda el 50%. Otros componentes importantes son los servicios empresariales, el transporte y los servicios de informática y telecomunicaciones.

Excluido el sector turístico, el número de empresas exportadoras de servicios se mantiene en torno a las 2.000 anuales desde el año 2017. El mayor valor de exportación se concentró en los servicios de transportes, con un valor de 286 M€ y los servicios empresariales con 257,7 M€.

En cuanto a los servicios turísticos, España es desde hace tiempo el segundo país emisor de turistas a Marruecos, después de Francia. En 2019, la entrada del total de turistas creció un 5,2% y la de turistas españoles subió un 6%, hasta los 880.000.

En 2020 la llegada de turistas españoles a Marruecos descendió, según las estadísticas oficiales del Ministerio de turismo, en un 77%, lo que representa un 7% de la cuota total y algo más de un 14% de la cuota de turistas extranjeros (Marruecos incluye en sus estadísticas de turismo el ingreso anual de los marroquíes residentes en el exterior - MRE- que entran anualmente al país, entre 5 y 6 millones de personas cada año). esta caída este magnitud equivalente a la registrada en la entrada total de turistas, que se redujo enormemente a raíz de la pandemia: de los 7 millones de entradas en 2019 se pasó a 1.400.000 en 2020.

En sentido inverso, en 2019 los marroquíes que visitaron España fueron 753.405, con un aumento del 11,57%. Este número supone un 0,90% del total de turistas internacionales que visitaron España.

#### 4.4 FLUJOS DE INVERSIÓN

Se dice a menudo que el modelo de relación de España con Marruecos se basa fundamentalmente en el comercio, a diferencia del modelo francés, que prima la inversión. Esta diferencia se basa en razones históricas, geográficas (a mayor proximidad, menor necesidad de implantación) y estructurales (a causa de la mayor abundancia y más larga trayectoria de empresas multinacionales en la economía francesa). Así, la inversión española en Marruecos es el fruto de la acumulación de un elevado número de pequeñas inversiones, lo que aporta una cierta estabilidad a las cifras totales, además de una relativa diversificación sectorial. De hecho, actualmente, hay 653 empresas españolas con al menos un 10% del capital de sociedades de derecho marroquí y 514 empresas de derecho marroquí que son filiales de empresas españolas (propietarias de más del 50% de su capital).

Según los datos de la Office des Changes, España es el tercer inversor en Marruecos en stock (4.754 M€ en 2018, 8,4% del total de la IED recibida) y séptimo en flujos acumulados (2015-2020), por detrás de Francia (cuyo stock de inversión es cinco veces superior al español), Emiratos Árabes Unidos (más del doble), Irlanda, EEUU, Arabia Saudita y Luxemburgo. Por sectores, en flujos acumulados (2015-2020), la inversión española se ha dirigido principalmente a la industria manufacturera, 46,98% (cemento 12,71%, alimentación 12,09%, automoción 8,73%, tabaco 6,25%) al sector turístico, 18,79%, y en un 8,25% a la construcción. En 2020 España con 131,4 M€ ha sido, tras Francia, el 2º inversor en el país.

Desde el punto de vista español, en lo que se refiere a stock, Marruecos es el primer destino de la inversión española en África. Según fuente española (datos del Registro de Inversiones Extranjeras, RIE), Marruecos recibe un tercio de toda la inversión española directa dirigida al continente africano (33,87% según datos de 2019, los últimos disponibles). A nivel mundial, Marruecos se habría situado en el puesto 24º como receptor de inversión española en 2019.

En cuanto a las inversiones de Marruecos en el exterior, la media anual del flujo de las inversiones netas de Marruecos en el periodo 2015-2020 alcanzó los 9.322 MDH, lo que representa un 25,7% de la media anual de las entradas netas por inversión extranjera en Marruecos, de 36.290 MDH. Se trata de una proporción no desdeñable, que subraya el importante esfuerzo inversor que están realizando las grandes empresas marroquíes para ampliar su base de operaciones e incrementar su presencia en varios países africanos. Los

principales países a los que se dirigió la inversión marroquí en los últimos seis años fueron: Costa Marfil (14% del total), Francia (11%), Egipto, (10,9%, a destacar los 5.347 MDH en 2017), Emiratos Árabes (10,1%) y Luxemburgo (7,5%). Estos cinco países representaron el 53,5% del total de las inversiones netas de Marruecos en el exterior. España ocupó el lugar 21, lo que muestra su escasa importancia como destino de la inversión marroquí.

Desde la óptica contraria, los datos del RIE muestran igualmente que Marruecos no es un inversor de importancia para España. En 2019, Marruecos se situaba en el puesto 62º con un stock total acumulado de 111 M€. Las inversiones marroquíes en nuestro país están centradas en actividades financieras e inmobiliarias.

**CUADRO 17: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS**

<b>INVERSIÓN DIRECTA ESPAÑOLA. BRUTA Y NETA. SECTORES</b>			
<b>(Datos en miles de euros)</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>1T 2021</b>
<b>INVERSIÓN BRUTA</b>	135.852	83.211	23.021
<b>INVERSIÓN NETA</b>	133.428	70.405	23.021
<b>INVERSIÓN BRUTA POR SECTORES</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>1T 2021</b>
Industria química	2.295	0	0
Comer.mayor e interme. comercio, excepto vehículos motor	1.362	2.185	0
Industria textil	986	0	0
Transporte terrestre y por tubería	1.706	0	0
Servicios de alojamiento	22.048	0	0
Industria de la alimentación	0	40.280	17.912
Programación, consultoría, otras actividades relac.	0	0	4.859,14
Construcción de edificios	42.727	0	0
Industria del papel	0	3.042	0
Fabricación de otros productos minerales no metálicos	54.114	33.713	0
Comercio al por menor excepto vehículos de motor	0	250	250
Educación	6.350	1.300	0

Fuente: S. G. de Comercio Internacional de Servicios e Inversiones, agosto 2021. Nota metodológica: formas de participación en el capital de las empresas excluyendo financiación en el mismo grupo, beneficios reinvertidos, e inversión en inmuebles. España como país de origen último y Marruecos como destino inmediato.

**CUADRO 18: STOCK DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS**

<b>STOCK INVERSIONES DE ESPAÑA EN MARRUECOS</b>			
<b>(Datos en miles de euros)</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
<b>STOCK INVERSIONES TOTAL</b>	1.619.340	1.523.870	1.989.510
<b>STOCK INVERSIONES POR SECTORES</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
Construcción de edificios	187.920	216.770	223.100
Industria del tabaco	178.150	221.460	221.310
Fabricación de otros productos minerales no metálicos	461.450	109.750	161.060

<b>Metalurgia; Fabricación de productos de hierro, acero</b>	131.690	139.000	150.810
<b>Industria del papel</b>	113.330	103.300	121.920
<b>Fabricación de vehículos a motor, remolques</b>	63.650	95.380	73.270
<b>Agricultura, ganadería y caza</b>	65.920	62.780	65.650
<b>Fabricación de productos metálicos excepto maquinaria</b>	51.750	54.620	55.450
<b>Servicios financieros, exc. seguros y fondos de pensiones</b>	38.890	40.780	42.950
<b>Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire</b>	51.220	31.520	30.700
<b>Industria textil</b>	6.530	5.570	5.100

Fuente: S.G. de Comercio Internacional de Servicios e Inversiones, agosto de 2021. Por sectores de origen. Stock de inversión no ETVE. Marruecos país de destino inmediato.

#### CUADRO 19: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA

INVERSIÓN DIRECTA DEL PAÍS EN ESPAÑA. BRUTA Y NETA. SECTORES.			
(Datos en miles de euros)	2019	2020	1T 2021
INVERSIÓN BRUTA	2.043	2.021	6
INVERSIÓN NETA	2.041	1.556	6
INVERSIÓN BRUTA POR SECTORES	2019	2020	1T 2021
Servicios de comidas y bebidas	21	3	0
Comer. mayor e interme. comercio, excepto vehículos motor	586	644	1,5
Transporte terrestre y por tubería	17	0	0
Actividades inmobiliarias	1.004	5	0
Construcción de edificios	236	3	0
Comercio al por menor, excepto de vehículos de motor	6	478	0

Fuente: S. G. de Comercio Internacional de Servicios e Inversiones, agosto de 2021. Nota metodológica: igual a la anterior. Marruecos como país de origen inmediato.

#### CUADRO 20: STOCK DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA

STOCK INVERSIONES DE MARRUECOS EN ESPAÑA			
(Datos en miles de euros)	2017	2018	2019
STOCK INVERSIONES TOTAL	25.115	29.427	29.936
STOCK INVERSIONES POR SECTORES	2017	2018	2019
Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones	3.986	3.608	3.623
Actividades inmobiliarias	18.334	20.151	20.719
Transporte marítimo y por vías navegables interiores	2.794	2.875	2.748
Industria de la alimentación	0	0	0

Fuente: S.G. Comercio Internacional de Servicios e Inversiones, datos disponibles agosto de 2021. Por sectores de inversión. Stock de inversión no ETVE. Marruecos país de origen inmediato.

#### 4.5 DEUDA

##### Programas de conversión de deuda (PCD):

El PCD en inversiones públicas y privadas data de diciembre de 2003, y supone la condonación de la deuda de Marruecos a España (50 M€ en inversiones públicas y 40 M€ en inversiones

privadas) en proyectos realizados por empresas españolas. El PCD en inversiones privadas se empleó en su totalidad y no queda ningún remanente.

El PCD ha financiado un total de 428,3 M DH (39,6 M€) en proyectos gestionados por agencias públicas marroquíes. El saldo del PCD a 23/02/2021 es de 174,996 M DH.

## **4.6 OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA**

### **4.6.1 EL MERCADO**

Según el FMI, la renta per capita de Marruecos en paridad de poder de compra (PPP) fue de 7.620 USD anuales en 2020 (que se comparan con los 9.235 USD de 2019 y reflejan la fuerte contracción económica causada por el Covid. La renta per cápita a precios corrientes cayó, por su parte, hasta los 3.121 USD anuales.

En cuanto a distribución de la renta, las mediciones del índice de Gini realizadas por la OCDE muestran que, con un índice de 41,2%, Marruecos presenta la mayor desigualdad en la región del norte de África. Los niveles de desigualdad permanecen estables prácticamente desde 1990 y son consistentes con otros indicadores sobre condiciones de vida (acceso a la electricidad, el saneamiento o el agua potable).

La mayor parte de la actividad económica y la riqueza se concentra en el eje costero atlántico Tánger- Kenitra- Rabat- Casablanca- Safi. Los sectores textil, cableado, automóvil y sus componentes se ubican mayoritariamente en Tánger y Kenitra; el sector servicios, aeronáutico, importación y distribución en Casablanca; la química, siderurgia y fosfatos en Jorf Lasfar y Safi; la agroindustria en Meknes y Agadir y el turismo principalmente en Marrakech y Agadir.

El mercado interno de Marruecos se caracteriza por una competencia reducida. El diagnóstico de IFC publicado en octubre de 2019 sobre el marco para el desarrollo del sector privado en Marruecos destaca los malos resultados en comparación con otros países del norte de África en materia de política anti-monopolística y competencia efectiva en el mercado. En consecuencia, los márgenes – la diferencia entre precio de venta y costes de producción- son mayores en Marruecos que en Egipto o Túnez.

Por otra parte, el sistema económico marroquí registra un número de empresas públicas bastante elevado, incluso en sectores distintos de los de infraestructuras. La neutralidad de las políticas de competencia es escasa y las empresas públicas reciben a menudo un trato favorable: no siempre están sujetas al impuesto de sociedades, pueden aplicar subsidios cruzados procedentes de sus actividades no comerciales, se benefician de financiación con garantía pública o de tasas para fiscales creadas para aumentar sus ingresos, etc.

El papel del Consejo de la Competencia será determinante para limitar las ventajas oligopolísticas de las sociedades privadas ya establecidas, especialmente en el sector servicios, y de las empresas públicas, de modo que pueda recuperarse la confianza del consumidor en numerosos mercados de producto. En diciembre de 2018 se nombró un nuevo presidente y el 22 de marzo fue sustituido de nuevo. El cargo recayó sobre Ahmed Rahhou, a la sazón embajador de Marruecos ante la Unión Europea y antes Presidente Ejecutivo de CIH Bank, banco público especializado en el crédito hipotecario.

El sector industrial de Marruecos ha sabido aprovechar en los últimos años ciertos factores estructurales susceptibles de potenciar su relación con los mercados exteriores y atraer inversión extranjera. Numerosas empresas se establecieron en Marruecos beneficiándose de los menores costes derivados de unos gastos de personal inferiores o de un mejor aprovisionamiento de determinadas materias primas, así como de importantes exenciones fiscales. La amplia red de acuerdos de libre cambio firmados por el país, y sobre todo el Acuerdo de Asociación con la UE, es también un activo importante en este contexto. Todo ello, combinado con el extraordinario desarrollo de su sector logístico y las infraestructuras de comunicaciones, ha permitido que la producción marroquí llegue a sus mercados en España, Francia y Portugal en un plazo de 24-48 horas. Este modelo, orientado hacia el exterior y concentrado en las zonas francas – desde principios de 2020 llamadas zonas de aceleración industrial- se ha desarrollado muy rápidamente en el norte del país.

En todo caso, la reducción de las desigualdades territoriales es uno de los objetivos del nuevo modelo de desarrollo y ha sido propugnada en diversos discursos recientes del Rey Mohammed VI. En esta línea se ha creado, por ejemplo, un nuevo polo de desarrollo industrial la ciudad de Agadir, principal centro de actividad en la provincia de Souss Massa, al sur de Marruecos.

#### 4.6.2 IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN

La geografía y la historia condicionan las relaciones de Marruecos con sus vecinos. Al este, a pesar de compartir características geográficas y orígenes étnicos con Argelia y otros países del norte de África, la relación económica es muy escasa. El Magreb es a menudo citado como una de las pocas regiones del mundo cuyos miembros apenas comercian entre sí.

Hacia el sur, Marruecos pretende jugar el papel de Puerta de África, como plataforma logística y financiera regional hacia el mercado subsahariano, por su proximidad geográfica, su mayor cercanía desde el punto de vista cultural o incluso político, y su buena imagen, derivada de su nivel de desarrollo relativamente superior. La entrada en la Unión Africana ha sido la culminación de una política del Rey Mohamed VI, quien, acompañado por importantes delegaciones empresariales en sus viajes al África occidental francófona, ha conseguido tejer toda una red de negocios regionales en los ámbitos bancario, de seguros, cementero, construcción, de transporte aéreo y en el sector de derivados del fosfato y fertilizantes. De momento, Marruecos se ha posicionado muy bien en los países de mayor crecimiento económico del África occidental francesa. La firma por Marruecos del Tratado Panafricano de Libre Comercio, que entró en vigor en 2019, es un paso adicional hacia la conexión creciente de Marruecos con el continente africano. Por otra parte, va siendo frecuente que algunas empresas europeas controlen desde sus filiales de Marruecos el desarrollo de sus operaciones en los países vecinos al sur.

Sin embargo, la distancia geográfica y las escasas comunicaciones terrestres limitan el desarrollo de comercio, que tampoco puede beneficiarse de preferencias arancelarias en el comercio con el continente ya que todavía no han entrado en vigor los Acuerdos de Libre Comercio con los que Marruecos desea desarrollar sus vínculos comerciales con África Occidental

En definitiva, las relaciones económicas más determinantes de Marruecos son las que vinculan a la economía marroquí con la Unión Europea y, sobre todo, con su arco mediterráneo. Marruecos se ha convertido en el eslabón que aporta costes laborales muy competitivos a las cadenas regionales de valor. La excelencia de los servicios logísticos entre el norte de Marruecos y la Europa mediterránea ha permitido la formación de esas cadenas de valor integradas regionalmente a ambos lados del Estrecho.

En el caso de España, este fenómeno es muy notable en varios sectores económicos, como el textil, automoción, eléctrico/electrónico y en ciertas especialidades agroalimentarias como los frutos rojos, judías verdes, tomate o hierbas aromáticas, entre otros. La competitividad mundial de estas cadenas de valor regionales ha generado un flujo comercial bilateral intra-empresa importante y creciente, un fenómeno diferencial de las relaciones Marruecos-España respecto de nuestras relaciones comerciales con otros países africanos.

Las cifras de comercio e inversión no hacen sino confirmar este hecho. Marruecos es el primer socio comercial de España en África y también el primer destino de nuestras inversiones en este continente. El 47,27% de las exportaciones españolas a África en 2020 tuvieron como destino Marruecos (45,65% en 2019). En cuanto a las inversiones, Marruecos es el primer destino de la inversión española en África y recibe casi un tercio de toda la inversión española directa dirigida al continente africano.

#### 4.6.3 OPORTUNIDADES COMERCIALES

En el ámbito de la Secretaría de Estado de Comercio, Marruecos está considerado desde 2017 como país PASE (Países de Actuación Sectorial Estratégica), en el marco de la Estrategia de Internacionalización de la Economía Española 2017-27. Los sectores prioritarios son Automoción, Energía, Sector Agrícola e Industria Alimentaria, Tecnología industrial, Turismo y Transporte.

Por otra parte, la Estrategia comercial y financiera Horizonte África, presentada en junio de 2020 por la Ministra de Industria, Comercio y Turismo, Dña. María Reyes Maroto, ha incluido a Marruecos en la lista de países priorizados. Esta Estrategia tiene como objetivo incrementar la presencia empresarial de España en el continente africano, favoreciendo un crecimiento inclusivo y sostenible del continente, a través de un refuerzo de los instrumentos financieros de apoyo oficial y una mayor presencia empresarial. Dentro de Horizonte África los sectores priorizados en el caso de Marruecos son las energías renovables, el transporte ferroviario y el suministro y tratamiento de agua.

#### 4.6.4 OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN

Destacamos los sectores ya señalados en el plan PASE y la Estrategia Horizonte África. A ellos se puede añadir el posible interés de empresas españolas en establecer algún tipo de presencia en Marruecos para supervisar o impulsar actividades en los países de África del Oeste y Central, apoyándose en la proximidad, la buena conectividad aérea y la comunidad francófona africana, en la que Marruecos es referencia de modernidad. Marruecos puede servir como plataforma de negocios hacia esta región en el sector servicios (consultoría, finanzas, seguros, telecomunicaciones, servicios informáticos y de ingeniería, etc.).

#### 4.6.5 FUENTES DE FINANCIACIÓN

La financiación multilateral es muy amplia en Marruecos. Existen muchas oportunidades en los concursos que la Comisión Europea publica frecuentemente, tanto a nivel de consultoría-ingenierías como de infraestructuras. La gran variedad de proyectos en sectores estratégicos para el desarrollo de Marruecos, como las infraestructuras de transporte o el sector energético, suelen beneficiarse de financiación multilateral. En estos proyectos participan el BEI, el Banco Mundial, el Banco Africano de Desarrollo, el Banco Islámico de Desarrollo y, desde 2012, el BERD. Estas IFIs pueden aportar financiación a proyectos específicos, canalizada a través de organismos públicos marroquíes, que se encargan del proceso de licitación en su totalidad; o pueden conceder ayuda presupuestaria directa en diversas modalidades que eventualmente puede dar lugar a suministros o contratos otorgados por las entidades beneficiarias.

Las distintas licitaciones lanzadas por estos organismos son difundidas en diferentes medios:

- Boletín Semanal de Licitaciones elaborado por la Oficina Económica y Comercial de Rabat y publicado en su cuenta de twitter @ICEXRabat.
- Oportunidades de Negocio en el Portal ICEX
- Marchés Publics, portal marroquí que recopila todas las licitaciones de organismos públicos marroquíes.

También la banca comercial marroquí ofrece condiciones particulares de financiación a las pymes, beneficiándose de un apoyo oficial canalizado a través del fondo Tamwil, gestionado por la Caisse Centrale de Garantie dependiente del Ministerio de Economía y Finanzas marroquí. Existen dos bancos españoles con presencia directa en Marruecos, Caixabank y Banco Sabadell, haciendo banca corporativa, centrados principalmente en la atención de los exportadores e inversores relacionados con España.

Marruecos sigue siendo un país con acceso a financiación concesional, dados sus niveles de renta per cápita, y de acuerdo con los parámetros del consenso OCDE. España mantiene un programa financiero en vigor con cargo al FIEM desde 2008 que ofrece financiación concesional ligada. El FIEM permite asimismo financiación de proyectos de inversión. También con cargo al FIEM se ha aprobado recientemente una línea de financiación no reembolsable para estudios y asistencia técnica.

En cuanto a la política de cobertura de riesgos, todas las aseguradoras consideran a Marruecos un buen sujeto de crédito. CESCE mantiene desde 2017 la clasificación del riesgo de Marruecos en el grupo 3º, en el corto, medio y largo plazo, con una cobertura abierta y sin restricciones en todos los plazos.

COFIDES también está relativamente activa en el país donde ha financiado alrededor de 17 operaciones. Se ha puesto en marcha una nueva línea para pequeños proyectos de exportación e inversión por 50 M€ a la se acoge también Marruecos, además de la línea de cofinanciación blending que combina fondos de la Unión Europea (donación) con fondos FIEM.

#### 4.7 ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN

Entre las actividades de promoción más relevantes organizadas en 2021 destacan:

- 27/01 Seminario sobre "La nueva certificación a la importación de productos industriales en Marruecos", ambas OFECOMES en colaboración con ICEX.
- 15/02 *Espagne comme destination des entrepreneurs marocains*, ambas OFECOMES en colaboración con INVESTINSAIN.
- 24/03 Jornada Agua en Marruecos: oportunidades de la ONEE. OFECOMES Rabat en colaboración con el ICEX.
- 5-6/05 Talleres sobre acceso al mercado marroquí: 10 errores a evitar, ambas OFECOMES en colaboración con ICEX.
- 18/05 Webinario Estrategia Horizonte África: Presentación del Sector de la energía en Marruecos, en colaboración con la SEC.
- 11/06 Webinario Estrategia Horizonte África: Presentación del Sector del agua en Marruecos, en colaboración con la SEC.
- 23/06 Webinario Estrategia Horizonte África: Presentación del Sector del ferrocarril en Marruecos, en colaboración con la SEC.
- 27-29/09 Misión comercial virtual Agricultura de Precisión, organizada por la OFECOMES Casablanca en colaboración con ICEX.

## 5 RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES

### 5.1 CON LA UNIÓN EUROPEA

#### 5.1.1 MARCO INSTITUCIONAL

Las relaciones UE-Marruecos se basan en el Acuerdo Euro-Mediterráneo de Asociación UE-Marruecos, de marzo de 2000, que contiene amplios compromisos de liberalización en bienes industriales (aplicables desde el 1 de marzo de 2012).

Después del conflicto surgido a raíz de una sentencia del Tribunal de la Unión Europea en diciembre de 2015, declarando nula la aplicación de los acuerdos agrícola y de pesca en territorios y aguas territoriales del Sahara occidental, sendas modificaciones del Acuerdo Agrícola y del Acuerdo de Pesca entraron en vigor el 19 de julio de 2019, fecha en que fueron ratificadas por el parlamento marroquí.

En septiembre de 2021, a raíz de dos nuevos recursos interpuestos por el Frente Polisario, el Tribunal General de la UE ha anulado las dos decisiones del Consejo que aprobaban los acuerdos entre la Unión Europea y el Reino de Marruecos. La nueva sentencia solo afecta a los acuerdos impugnados por el Frente Polisario, es decir, el Acuerdo Agrícola y el Acuerdo de Pesca y no alcanzan, por tanto, al conjunto del Acuerdo de Asociación ni, en concreto, al desmantelamiento arancelario de los productos industriales. En todo caso, se espera que el Consejo y la Comisión interpongan recurso de casación, lo que eliminaría los efectos de estas sentencias durante el tiempo de tramitación del recurso, aproximadamente un año y medio.

Marruecos fue el primer país de la región con el que se iniciaron las negociaciones de un Acuerdo de Libre Comercio Amplio y Profundo (DCFTA, por sus siglas en inglés), que quedaron paralizadas por el contencioso sobre el Acuerdo Agrícola. A finales de 2019, se retomaron los contactos con miras a la posible reanudación de estas negociaciones. Sin embargo, a octubre de 2021 no ha habido avances en este ámbito.

En febrero del 2021, el ECOFIN aprobó la salida de Marruecos de la lista gris de Jurisdicciones fiscales no cooperativas. Marruecos ha venido introduciendo reformas legislativas desde los presupuestos de 2020 a fin de asegurar una convergencia con las normas internacionales que permitiese homologar su regulación fiscal y financiera.

#### 5.1.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES

La Unión Europea es el principal socio comercial de Marruecos. Según fuente marroquí (Office des Changes), en 2017, 2018 y 2019 la UE fue el primer proveedor de Marruecos (56,8%) y el primer cliente (66,4%). España se situó desde 2014 como el primer proveedor y cliente de Marruecos, situación que se mantiene hasta la fecha de hoy.

Durante el año 2020, las exportaciones de la UE dirigidas a Marruecos fueron de 20.066 M€, una

caída del 13,85% respecto al valor del 2019. Marruecos mantiene en 2019 y 2020, la posición nº 42 como cliente de la UE. Durante el primer semestre del 2021, las exportaciones de la UE a Marruecos se recuperan un 32,1% interanual, y Marruecos sube desde la posición 42 hasta la posición 39 como cliente de la UE.

Las importaciones UE originarias de Marruecos en 2020 fueron de 15.130 M€, un 7,3% menos que el año anterior. Su posición como proveedor de la UE ha subido al puesto 45 en 2020, desde el 49 en 2018. Marruecos supuso en 2019 y 2020, el 0,3% de las importaciones de la UE. Para el primer semestre del 2021, las importaciones por la UE de Marruecos ascendieron a 9.292 M€, un 30,6% superiores al primer semestre del 2020., dejando a Marruecos con el puesto 41 como país proveedor de la UE.

La tasa de cobertura comercial de la UE con Marruecos fue del 142,70% en 2019, del 132,62% en 2020, y del 134,71% en el primer semestre del 2021.

Las exportaciones españolas suponen el 36,7% del total UE (más de un tercio), seguidas de las francesas con el 20,6% del total UE para el año 2020.

## CUADRO 21: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA

de €)	2019	%	2020	%	Primer	%
(Datos en millones)		Var.		Var.	2021 semestre	Var.
EXPORT. UE	23.292	3,6	20.066	-13,8	12.517	+32,1
IMPORT. UE	16.322	6,2	15.130	-7,3	9.292	+30,6
SALDO	6.969	-2	4.297	-32,0	3.225	+36,8
COBERTURA (%)	142,7	-2,4	131,	-7,9	134,71	+1,2%

Fuente: Eurostacom, última actualización septiembre 2021

## CUADRO 21: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA

## CUADRO 21: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA

de €)	2019	%	2020	%	Primer	%
(Datos en millones)		Var.		Var.	2021 semestre	Var.
EXPORT. UE	23.292	3,6	20.066	-13,8	12.517	+32,1
IMPORT. UE	16.322	6,2	15.130	-7,3	9.292	+30,6
SALDO	6.969	-2	4.297	-32,0	3.225	+36,8
COBERTURA (%)	142,7	-2,4	131,	-7,9	134,71	+1,2%

Fuente: Eurostacom, última actualización septiembre 2021

### 5.2 CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES

Marruecos es miembro de numerosas instituciones financieras internacionales y bancos de desarrollo, además de sujeto predilecto de crédito de muchas de ellas, en virtud de su condición de país de renta media-baja con índices aceptables de sostenibilidad de la deuda tanto pública como externa. La respuesta de estas instituciones ante la crisis del Covid-19 ha sido muy positiva y su actividad en Marruecos se ha intensificado mucho durante 2020, anticipando desembolsos, relajando sus exigencias de garantías soberanas ofreciendo proporciones crecientes de ayuda presupuestaria no vinculada a proyectos de inversión.

**Fondo Monetario Internacional (FMI).** El 17 de diciembre de 2018 Marruecos renovó por cuarta vez, por dos años, la línea precautoria de liquidez (PLL) que mantiene con el FMI, por valor de 2.970 M\$,. En abril de 2020 las autoridades marroquíes procedieron a retirar todos los recursos disponibles en la Línea de Precaución y de Liquidez con el objetivo de limitar las repercusiones sociales y económicas de la pandemia.

**Banco Mundial (BM).** El BM aprobó en enero de 2019 el nuevo Country Partnership Strategy (CPS) para el periodo 2019-2024, basado en las lecciones aprendidas en el partenariado previo (CPS 2014-2017). Se fundamenta en tres pilares: fortalecimiento del capital humano, creación de empleo en el sector privado y crecimiento sostenible y respetuoso con el medioambiente.

En 2018 el Banco Mundial (BIRF e IDA) comprometió cerca de 500 M\$ de crédito entre los que destaca el Programa de Apoyo Municipal de Casablanca. El proyecto, de 200 M\$, tiene como objetivo mejorar el entorno empresarial y el acceso a los servicios básicos en Casablanca.

En 2019 el Banco Mundial aprobó 4 nuevas operaciones por un importe total de 1.555 M\$:

- Programa de desempeño municipal (300 M\$)
- Programa de apoyo educativo (500 M\$)
- Apoyo a la inclusión económica de la juventud (55 M\$)
- Inclusión financiera y economía digital (700 M\$)

Durante el mes de junio de 2020, BM aprobó una ayuda presupuestaria de 500 M\$ encuadrada dentro del Programa de Desarrollo de la Inclusión Financiera y Digital de Marruecos que pretende dar una respuesta a la crisis del Covid-19 mediante una rápida transición digital de Marruecos y su tejido empresarial. En junio 2020 también se aprobó un préstamo de 35M\$ en la lucha contra la pandemia y, en concreto, para la mejora de la atención primaria en las zonas rurales de Marruecos. En diciembre, el banco aprobó un préstamo de 400 M\$ para fortalecer la red de protección social en beneficio de las familias más pobres.

**Corporación Financiera Internacional (IFC, por sus siglas en inglés).**

La CFI invierte 2.000 millones de dólares anuales en la región MENA, principalmente en el sector de las finanzas (47%), y en segundo lugar en el sector agroindustrial, servicios y manufacturero. Invierten en proyectos de un importe igual o superior a 5 millones de dólares. En Marruecos, la Corporación cuenta con 9 proyectos activos en su programa de inversión, con una inversión total de 404 M\$; y 7 proyectos activos en servicios de consultoría, que suman más de 7 M\$ invertidos. A enero de 2021, CFI cuenta con proyectos pendientes de aprobación, para financiar la infraestructura de la red de tranvías de Casablanca y la universidad de Marrakech.

**Banco Africano de Desarrollo (BAD).** Marruecos es tradicionalmente el primer beneficiario de los programas de financiación de este banco regional de desarrollo. En diciembre de 2018 el total de proyectos activos del BAD sumaban 31, un compromiso de cerca de 2.800 millones de euros. La estrategia del BAfD para Marruecos se estructura en el Documento País 2017-2021 sobre dos ejes básicos: Apoyo a las pymes para conseguir una industrialización sostenible, y creación de empleo para mejorar la calidad de vida de jóvenes y mujeres en entornos rurales.

En 2018, el BAD aprobó préstamos para el desarrollo inclusivo y sostenible de la cadena de valor (200 M€), el proyecto de acceso a agua sostenible y seguro (43 M€) y la extensión del proyecto de la OCP en Jorf Lasfar (200 M€). En mayo de 2020 el BAD comunicó la aprobación de una ayuda presupuestaria de 290 M\$ que se encuadra dentro del Mecanismo de Respuesta Covid-19. El programa tratará de limitar la propagación del virus, mejorar la respuesta sanitaria y sostener las medidas de apoyo financiero público. En febrero de 2021, Marruecos aumentó su capital en el BAfD, convirtiéndose en el segundo mayor accionista regional, solo detrás de Nigeria.

**Unión Europea (UE):** la Estrategia de Cooperación de la Unión Europea en Marruecos, con una dotación indicativa de entre 1.323 M€ y 1.617 M€ para el periodo 2014-2020, ha definido los siguientes ejes prioritarios:

- Acceso equitativo a los servicios sociales básicos
- Apoyo a la gobernanza democrática, el estado de derecho y la movilidad.
- Empleo, crecimiento sostenible e inclusivo.

En diciembre de 2019 la Comisión Europea adoptó nuevos programas de cooperación por un importe de 389 millones de euros con el Reino de Marruecos a fin de apoyar las reformas, el desarrollo inclusivo y la gestión de las fronteras, así como de fomentar una «asociación euro-marroquí de prosperidad compartida».

La Unión Europea también ha apoyado a Marruecos ante la crisis sanitaria en 2020. En marzo anunció un apoyo financiero de 450 M€, 150 M€ inmediatamente asignados al Fondo de gestión de la pandemia, iniciativa creada por el Rey Mohamed VI. Además, en mayo 2020, la UE a

través del Plan de Vecindad acordó la aprobación de 100 M€ para tratar de mejorar el sistema sanitario marroquí.

**Banco Europeo de Inversiones (BEI).** El BEI tiene un peso específico importante dentro de los flujos de ayuda que recibe Marruecos, país que se encuadra dentro de la Facilidad Euro Mediterránea de Inversión y Asociación (FEMIP). Entre 2010 y 2019 el BEI ha financiado, con más de 3.400 M€, diferentes proyectos en sectores clave para Marruecos como la energía, la industria, el transporte, las infraestructuras viales o el saneamiento. Entre los proyectos más relevantes destacan: la construcción del tranvía de Rabat, circunvalación de Rabat y ampliación de la autopista Rabat-Casablanca, planta de fabricación de automóviles Renault y puerto de Tanger Med, proyectos Noor 1 y Noor 2 o el Plan Eólico.

En 2018 se han financiado 4 proyectos con un importe total de 54,5 M€ entre los que destaca la financiación de la extensión del tranvía en Rabat-Sale por un total de 40 millones de euros. El importe financiado por el BEI en 2019 ha sido de 306,5 M€, 129 de los cuales se han destinado a la construcción de siete centrales solares fotovoltaicas (Proyecto NOOR ATLAS) y 80 millones en la ampliación de la autopista Casablanca-Berrechid (25.8 km). Desde el inicio de la crisis sanitaria el BEI ha tratado de acelerar el desembolso de préstamos ya firmados (cerca de 440 M€) para proporcionar liquidez al tejido empresarial marroquí.

**Banco Europeo de Reconstrucción y Desarrollo (BERD).** Marruecos, junto con Egipto, Jordania y Túnez, es miembro del accionariado del BERD en la región del Mediterráneo Meridional y Oriental. En 2012, el BERD incluyó la región del Mediterráneo Meridional y Oriental entre sus zonas de operaciones y abrió una oficina en Casablanca; posteriormente abrió una segunda en Tánger y en 2019 abrió su tercera oficina en Agadir. Según datos de finales de 2019, el BERD ha invertido en estos años cerca de 2.000 M € en Marruecos y cuenta con una cartera de 50 proyectos activos de 1.030 M €.

En 2017 el BERD firmó un acuerdo con Caixa Bank con el objetivo de destinar una línea de crédito de 20 millones de euros a la financiación de proyectos de pymes. En 2018 aprobó préstamos a dos bancos, BMCE (10 M€) y a BMCI (20 M€), con el objetivo de financiar al sector privado en la implementación de inversiones en energía renovable. El BERD financió 14 proyectos en 2019 por un total de 204 M€. Destaca la ampliación de la capacidad productiva de la fábrica de Peugeot S.A. (PSA) en Kenitra, con una contribución de 75 M €. En 2020, su respuesta ante la pandemia se ha centrado en proteger el entramado empresarial en Marruecos y, por ello, ha aprobado un nuevo préstamo por valor de 145 M€ a Bank of Africa – BMCE Group.

**Fondo Árabe de Desarrollo Económico y Social, FADES:** en las últimas cuatro décadas ha financiado un total de 72 proyectos por valor de 4.400 M\$. Entre los proyectos financiados por FADES destacan, en 2015, la autopista El Jadida-Safi (99M\$), el puerto de Nador West MED (198M\$) y el proyecto de abastecimiento de agua potable de Chaouen (49,5M\$). En 2019, FADES ha concedido dos préstamos al Reino de Marruecos por importe de 240 M\$ para la construcción de la carretera de Laayune, que unirá el norte y el sur de Marruecos, y la finalización del embalse de Mohamed V. En mayo de 2020 el Fondo Árabe ha concedido un préstamo de 127 M\$ para satisfacer las necesidades financieras de Marruecos en medio de la crisis global..

**Banco Islámico para el Desarrollo (BIsD):** Marruecos es miembro del BIsD desde 1976, habiendo recibido casi 6.800M\$ en la financiación de 239 proyectos, de los que 29 siguen activos. En 2016 se aprobaron 101,5 M\$ de financiación para la línea de TGV Tánger-Casablanca. En 2017 no hubo financiación por parte del Banco Islámico, pero en 2018 se aprobaron préstamos de 78,7 M\$ para la financiación de proyectos de crecimiento rural inclusivo, entre otros.

En 2019 se firmó el nuevo plan de acción con Marruecos para 2019-2022 basado en los siguientes pilares centrales:

- Asociaciones Públicos-Privadas
- Ciencia, tecnología e innovación
- Cadena de valor global
- Transformación efectiva en el camino hacia los Objetivos de Desarrollo Sostenible

**Agencias nacionales de desarrollo y agencias de seguro de crédito a la exportación (ECAs)**

En cuanto a la financiación bilateral, los principales países que exportan e invierten en Marruecos cuentan con sus propias agencias para gestionar las ayudas que ofrecen con estos fines. Las más importantes son:

- Millennium Challenge Corporation (MCC): agencia de cooperación internacional dependiente

del Congreso de los Estados Unidos. En 2016 firmó con Marruecos su segundo programa de cooperación para los próximos 5 años (Compact II) por un importe de 450M\$. Los proyectos estarán centrados en la educación y la formación para la empleabilidad y en la productividad de la tierra. A 30 de junio de 2020, la suma del desembolso realizado y del comprometido es superior a 165 M\$.

- Alemania. KfW IPEX-Bank es el banco estatal alemán de exportación y de ayuda al desarrollo. Gestiona el programa ERP Export Financing Programme, para la concesión de préstamos a exportadores de bienes y servicios alemanes y la financiación de proyectos; y colabora con la Corporación Alemana para la Cooperación Internacional (GIZ) en la consecución de los objetivos de desarrollo sostenible. La cooperación alemana al desarrollo está centrada principalmente en áreas como la energía, agua y el desarrollo económico sostenible.

En 2018, KfW financió 15 M€ en dos proyectos, FODEP II y III, cuyo objetivo era la mejora medioambiental de las empresas industriales y comerciales en Marruecos. GIZ también cuenta con experiencia en Marruecos, ha financiado 49 proyectos en el país por un importe total de 212 M€.

- Francia. El Gobierno francés, a través de la Dirección General del Tesoro, cuenta con dos programas dentro del marco de la ayuda al desarrollo: Réserve pays émergents (RPE) y Fonds d'étude et d'aide au secteur privé (FASEP). Su objetivo es la financiación de proyectos que respondan a las necesidades y al desarrollo económico sostenible en los países receptores. En esta tarea también actúa la Agence française de développement (AFD), organismo público que desde 1992 ha financiado cerca de 5.600 M€ en Marruecos. Hoy en día, cuenta con una cartera de 44 proyectos activos. En 2019 se aprobaron 100 millones en la lucha contra la desigualdad entre hombres y mujeres en Marruecos. Durante el primer semestre de 2020, AFD ha comunicado una ayuda de 100 M€ al presupuesto estatal y de cerca de 50 M€ a empresas públicas marroquíes. La Agencia prepara, además, otras acciones como la aprobación de dos líneas de crédito a FINEA y al grupo Crédit Agricole de Marruecos por un total de 130 M€, así como la movilización de entre 400 y 550 M€ en la segunda parte del año 2020 para apoyar las reformas estructurales que se lleven a cabo.

- España. Gestionado por la Secretaría de Estado de Comercio, el Fondo para la Internacionalización de la empresa (FIEM) promueve las operaciones de exportación de las empresas españolas, así como las de inversión española directa en el exterior, mediante la financiación de operaciones y proyectos de interés especial para la estrategia de internacionalización de la economía española. El FIEM en Marruecos se encuadra en el Programa de Cooperación Financiera Hispano-Marroquí aprobado en la RAN 2008. Los beneficiarios de los créditos son instituciones o empresas públicas. En Marruecos han sido beneficiarios de créditos FIEM la ONCF (4) y la ONEE (2). Las empresas con proyectos interesadas en este instrumento en Marruecos pueden dirigirse a la Subdirección General de Política Comercial con Países Mediterráneos, África y Oriente Medio, sgmedafom.ssc@comercio.mineco.es.

España también cuenta con la **Agencia Española de Cooperación Internacional para el Desarrollo (AECID)** que tiene desde hace años presencia en Marruecos, si bien maneja cantidades mucho más modestas de recursos.

La acción de la AECID tiene hoy un alto grado de concentración sectorial, fruto del trabajo de los Grupos Temáticos de la CE que se reúnen de forma regular cada 4 meses, del diálogo permanente con las instituciones marroquíes y del consenso alcanzado con otros donantes presentes en el país, especialmente con la DUE y los EEMM. El objetivo de la concentración sectorial es cumplir con la complementariedad y la división del trabajo adoptados en 2007 en el Código de Conducta de la UE sobre la política de desarrollo.

Los 3 ejes de trabajo (Orientaciones Estratégicas) en los que se centra la intervención de la AECID en Marruecos son Gobernabilidad democrática, crecimiento económico y refuerzo de dos servicios sociales básicos, salud y educación.

- En financiación bilateral es importante señalar la figura de las **Agencias de Crédito a la Exportación (ECAs)**, por sus siglas en inglés) que analizan y aseguran, por cuenta propia y en

ocasiones por cuenta del Estado, la financiación de operaciones de exportación e inversión. Euler Hermes de Alemania y Coface de Francia y CESCE de España son activas en operaciones de exportación o inversión en Marruecos.



### 5.3 CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO

Marruecos se adhirió al GATT en 1987 y en 1994 organizó en Marrakech la reunión constitutiva de la OMC que sustituyó a los Acuerdos del GATT, de la que es miembro desde el 1 de enero de 1995. Tras la Conferencia Ministerial celebrada en Bali en diciembre de 2013, las autoridades marroquíes centraron su participación en la OMC en los siguientes aspectos: i) la facilitación del comercio; ii) la agricultura; y iii) los asuntos relativos a la propiedad intelectual. En noviembre de 2014 se adoptó el Protocolo de Enmienda para insertar en el Anexo 1A del Acuerdo sobre la OMC, el nuevo Acuerdo sobre Facilitación del Comercio, ratificado el 14 de mayo de 2019. Como negociador, forma parte del Grupo Africano, del G-90 y de los Patrocinadores del Documento TN/C/W/52, una propuesta de “modalidades” para las negociaciones sobre las indicaciones geográficas. Para conmemorar el 20º aniversario de la creación de la OMC y de hacer balance de la participación de África en el sistema multilateral de comercio, Marruecos organizó una conferencia de ministros de comercio africanos en Marrakech, los días 8 y 9 de abril 2015. En febrero de 2016, se procedió en la OMC al quinto examen de la política comercial de Marruecos, en cuyas conclusiones se le felicitaba por su equilibrado desarrollo económico y social desde 2009, fecha del anterior examen. En octubre de 2017 tuvo lugar en Marrakech una reunión ministerial informal organizada y presidida por Marruecos, 24 años después de la constitución de la OMC. Ocho semanas más tarde, en noviembre, tuvo lugar la Conferencia Ministerial de la OMC en Buenos Aires con la participación de Marruecos.

El Órgano de Solución de Diferencias ha conocido dos casos que involucran a Marruecos: la imposición en 2018 Marruecos de derechos de antidumping provisionales a los cuadernillos procedentes de Túnez y la imposición por Marruecos de medidas antidumping definitivas sobre las importaciones de determinado acero laminado en caliente procedente de Turquía.

### 5.4 CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES

#### **Relaciones comerciales con los países del Magreb.**

Desde 2001, Marruecos se plantea como objetivo declarado la creación de una unión aduanera y de un mercado común con sus interlocutores árabes. Esta iniciativa de unión aduanera permitiría reactivar la Unión del Magreb Árabe (UMA), que no ha llegado a concretarse desde su constitución en 1989. La inestabilidad regional en materia política y de seguridad, junto con el hecho de que las fronteras terrestres entre Marruecos y Argelia estén cerradas, limita en gran medida la cooperación entre los países de la subregión.

#### **Zona Panárabe de Libre Comercio.**

Si bien el Acuerdo relativo a la creación de la Zona Panárabe de Libre Comercio data de 1997, no comenzó a aplicarse hasta 2005 y se notificó a la OMC en octubre de 2006. Se refiere únicamente a las mercancías, originarias y procedentes directamente de 18 países árabes, a excepción de las carnes, los cereales, la soja y los productos derivados comprendidos en el Acuerdo de Libre Comercio entre los Estados Unidos y Marruecos, a fin de evitar la erosión de las preferencias concedidas a los Estados Unidos. El Acuerdo prevé la exención total de los derechos aduaneros de importación y de los gravámenes de efecto equivalente.

#### **Relaciones con los Emiratos Árabes Unidos.**

El Acuerdo de Libre Comercio entre Marruecos y los Emiratos Árabes Unidos (EAU), no notificado a la OMC, se firmó el 25 de junio de 2001 y entró en vigor el 9 de julio de 2003. Desde 2005, Marruecos importa en régimen de franquicia de derechos e impuestos la totalidad de las mercancías procedentes de los EAU, a excepción de los productos comprendidos en la cláusula

preferencial en favor de los Estados Unidos antes mencionada.

### **Acuerdo Árabe-Mediterráneo de Libre Comercio ("Acuerdo de Agadir").**

El Acuerdo de Agadir, que entró en vigor el 27 de marzo de 2007, vinculaba inicialmente a varios países árabes mediterráneos (Marruecos, Túnez, Egipto y Jordania), al que se adhirieron, en abril de 2016, el Líbano y Palestina. No fue notificado a la OMC hasta febrero de 2016. Obliga a las partes a establecer una exención total de los derechos de importación y de cualquier otro gravamen de efecto equivalente. Las normas prevén la acumulación diagonal del origen para los productos fabricados conjuntamente en los países miembros de la UE, la AELC y Turquía ("Pan-Euromed"), salvo para los productos agrícolas y agroindustriales todavía no liberalizados entre la UE y cada una de las partes en el Acuerdo.

### **Acuerdos con los países africanos subsaharianos.**

En vista del rápido crecimiento del comercio, sobre todo de servicios, con los países africanos subsaharianos, las autoridades marroquíes intentan redefinir el marco de su cooperación comercial regional. En 2017 Marruecos solicitó su ingreso en la CEDEAO (todavía pendiente) y en 2018 se sumó al Tratado de Libre Comercio Continental Africano, acuerdo comercial entre países de la Unión Africana, con el objetivo de crear un mercado único, así como un área de libre circulación de personas y una unión monetaria. Aunque este último acuerdo está firmado, el Área Continental Africana de Libre Comercio se establecerá una vez se hayan desarrollado los protocolos y los anexos del tratado. El Tratado de Libre Comercio Africano (AfCFTA por sus siglas en inglés) entró en vigor el 30 de mayo de 2019 tras ser ratificado por 23 países. A fecha de 20 de agosto de 2021 Marruecos aún no había depositado el instrumento de ratificación. El 1 de enero de 2021 comenzó el comercio intracontinental bajo las condiciones del AfCFTA (preferencias arancelarias, reglas de origen, medidas de defensa comercial y comercio de servicios). Se espera también que comiencen las negociaciones sobre otros Protocolos (política de competencia, propiedad intelectual e inversiones).

## **5.5 ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES**

En cuanto a los acuerdos bilaterales destacan:

**AELC (UE-Marruecos)**, Marruecos firmó en 1997 con esta zona un acuerdo de libre comercio para mercancías. Para los productos industriales, entró en vigor en 2000 y terminó la liberalización total para estos productos en 2012, pero no ha sido así por parte marroquí. Para los productos agrícolas se han intercambiado concesiones con excepciones y phasing outs.

**El ALC entre Marruecos y los Estados Unidos**, firmado el 15 de junio de 2004, entró en vigor el 1 de enero de 2006 y está prevista la liberalización total en 2030. Desde la entrada en vigor del Acuerdo existe el acceso libre al mercado estadounidense para la mayoría de los productos no agrícolas marroquíes, incluidos los productos pesqueros, a excepción de los textiles y el vestido. La mayor parte de los productos agrícolas se comercializa actualmente en régimen de franquicia arancelaria. Los productos más sensibles se benefician de preferencias arancelarias dentro de los límites de un contingente anual (sección 4.1). En materia de comercio de servicios e inversiones, el Acuerdo de Libre Comercio con los Estados Unidos prevé que todos los sectores estén libres de restricciones, salvo los especificados en una lista "negativa". Este planteamiento condujo a la elaboración de la lista de excepciones al trato nacional, notificada por Marruecos en el marco de su proceso de adhesión a la Declaración de la OCDE sobre las Inversiones Internacionales y las Empresas Multinacionales (sección 2).

**El ALC con Turquía**, El Acuerdo de Libre Comercio entre Marruecos y Turquía, firmado en abril de 2004 y vigente a partir de enero de 2006, abarca principalmente los productos no agrícolas, así como algunos productos agrícolas cuya comercialización se liberalizó parcialmente mediante contingentes arancelarios preferenciales. En virtud de este Acuerdo se estableció progresivamente, a lo largo de un período de 10 años, una zona de libre comercio de productos no agrícolas entre Marruecos y Turquía, y se concedió un trato asimétrico favorable a Marruecos, cuyos productos no agrícolas se beneficiaron de una exención total en el mercado turco desde la

fecha de entrada en vigor del Acuerdo. Para los productos no agrícolas originarios de Turquía e importados por Marruecos se llevó a cabo un desmantelamiento arancelario progresivo a lo largo de 10 años (con arreglo a unas listas). A partir del 1º de enero de 2005, el Acuerdo entró en su décimo y último año de desmantelamiento arancelario. En consecuencia, todos los productos no agrícolas originarios de cada uno de los dos países podrían comercializarse en régimen de franquicia arancelaria total.

Desde la entrada en vigor del acuerdo, se ha producido un aumento del comercio entre los dos países, que ha sido crecientemente superavitario para Turquía, resultado de la gran similitud entre las dos economías, y de la mayor competitividad de Turquía en aquellos sectores productivos que son intensivos en mano de obra (textil y cuero y agroalimentarios). Turquía es el 8º proveedor de Marruecos (4,2% del total), y su 6º cliente (3,1% del total). Los principales productos importados de Turquía son siderúrgicos, vehículos industriales y textiles; las exportaciones marroquíes son de automóviles y fosfatos.

El creciente desequilibrio de comercio bilateral entre Marruecos y Turquía ha llevado la tasa de cobertura de Marruecos a un nivel muy bajo, el 25%. El déficit con Turquía es el mayor que registra Marruecos con cualquier país. En 2019 se acercó a los 2.000 M€, lo que representa casi el 10% del déficit total.

El acuerdo preveía la aplicación de medidas de ajuste. En caso de que se produjese un fuerte desequilibrio de comercio, se aplicaría un incremento de aranceles hasta el 90% del arancel OMC frente a terceros) además de instrumentos de defensa comercial, entre ellos medidas de salvaguardia (SVG). En el marco de ese acuerdo, Marruecos recurrió efectivamente a medidas de ajuste, sobre todo en el sector textil.

Las medidas de ajuste debían desaparecer después del año 2018. No obstante, Marruecos mantuvo estas medidas en 2019 y forzó la renegociación del acuerdo, que ha tenido lugar a lo largo de 2020. El objetivo de Marruecos en la renegociación ha sido dar respaldo legal a las medidas proteccionistas que se aplicaban a finales de 2018. La enmienda final acordada afecta a 1.200 productos pertenecientes a 5 sectores: textiles, cuero, madera, metalurgia y automóvil y, en esencia, consiste en una restitución durante los próximos cinco años del 90% de los derechos de aduana aplicables erga omnes. El acuerdo entró en vigor en mayo de 2021 después de su publicación oficial (BORM nº 6986) el día 13 de ese mes.

**Acuerdo de Marruecos con Reino Unido e Irlanda del Norte.** Este Acuerdo se firmó en Londres el 26/09/2019, y ha entrado en vigor el 1 de enero del 2021 de forma provisional. El objetivo básico del acuerdo es mantener las condiciones preferenciales para los intercambios comerciales vigentes hasta ahora en virtud del Acuerdo de Asociación UE-Marruecos. Los únicos cambios efectivos que se introducen afectan al comercio agrícola, debido a la eliminación inmediata del sistema de precios de entrada y a la adaptación de los calendarios.

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

Algunas de las organizaciones industriales, comerciales y empresariales más importantes son:

### **Confédération Générale des Entreprises du Maroc (CGEM)**

23, Bd. Mohamed Abdou, Palmier - Casablanca - Maroc

Tel: +212 (0) 522 99 70 00

Fax: +212 (0) 522 98 39 71

www.cgem.ma

### **Conseil Économique Maroc-Espagne (CEMAES)**

23, Bd. Mohamed Abdou, Palmier - Casablanca - Maroc

Tel:+212 (0) 522 99 70 00

Fax:+212 (0) 522 98 39 71

Co-presidentes, Salah-Eddine KADMIRI y Mario ROTLLANT.

### **Fédération Nationale de l'Agro-alimentaire (FENAGRI)**

CGEM Siège. 23, Rue Mohamed Abdou Quartier Palmier Casablanca

Tel: +212(0) 05 22 99 70 55

Fax: +212(0)5 22 99 63 58  
sg@fenagri.org / contact@fenagri.org / secretariat@fenagri.org  
www.fenagri.org

**Fédération du Commerce et Services**

23, Bd Mohamed Abdou -Quartier Palmiers- Casablanca  
Tel: +212 (0)522 99 70 39  
Fax: +212(0)522 98 39 71  
fcs@cgem.ma / contact@fcs.ma  
www.fcs.ma

**MAROC PME (ex Agencia Nacional para la Promoción de la Pequeña y Mediana Empresa)**

3, Avenue Annakhil 457 Lot 11, parcelle n° 3 Hay Riad, Rabat  
Tel: +212 (0) 537 57 44 00  
Fax: +212 (0) 537 57 20 70  
marocpme@anpme.ma

**AGENCE MAROCAINE DE DEVELOPPEMENT DES INVESTISSEMENTS ET DES EXPORTATIONS, (AMDIE)**

Avenue Attine, bâtiment Business n°5 et Business n° 8 - HAY RIAD, Rabat, Maroc  
Tel: +212 (0)537 22 64 00  
Fax: +212 (0)537 67 34 17  
Exportateurs2017@amdie.gov.ma  
www.marocexport.gov.ma

**Fédération des Industries Métallurgiques Mécaniques et Electromécaniques (FIMME)**

2, lotissement HADIKA, 3ème étage appartement N° 46, Centre Commercial AL HADIKA. AIN SEBAA Casablanca  
Tel: +212 (0) 522 35 13 03/07  
Fax: +212 (0)5 22 35 12 38  
fimme@menara.ma / contact@fimme.ma  
www.fimme.ma

**Fédération des Chambres de Commerce, d'Industrie et de Services du Maroc**

6, Rue Erfoud, Hassan , Rabat  
Tel: +212 (0) 537 76 70 51 / 76 68 96 / 76 70 78  
84  
Fax: +212 (0) 537 76 70 78 / 76 68 96  
www.fcmcis.ma

**CCIS- AGADIR**

Bd Hassan II - B.P. 240, 80001, Agadir  
Tel: +212 (0) 528 84 71 41 / 84 71 24  
Fax: +212 (0) 528 84 54 55  
contact@cciscs.ma  
www.ccis-agadir.com

**CCIS - CASABLANCA**

98, Bd Mohamed V, BP.423 . CP.20001  
Tel: +212 (0) 522 26 43 27/ 522 26 44 38  
Fax: +212 (0) 522 26 84 36  
contact@cciscs.ma  
www.ccisc.gov.ma

**CCIS - FES**

Bd Chefchaouni - B.P. 2032 CP. 30001  
Tel: +212 (0) 535 62 28 32 / (0)535 62 31 83 / (0)661 22 12 75  
Fax: +212 (0) 535 62 68 84  
contact@cciscs.ma  
http://www.ccisfes.org/

**CCIS- MARRAKECH**

Jenane El Harti Gueliz - B.P. 529 - CP. 40001  
Tel: +212 (0)524 43 52 56/ (0)660 12 16 67  
Fax: +212 (0)524 43 52 56  
contact@cciscs.ma  
www.ccismar.org

**CCIS - MEKNES**

Place Abdelaziz Ben Driss - BP. 325 - CP. 50001  
Tel: +212 (0)535 51 09 37/ 52 12 72  
Fax: +212 (0)535 51 09 51  
contact@cciscs.ma  
meknescci.com

**CCIS - RABAT**

Rue Ghandi - B.P.131 - CP. 10001  
Tel: +212 (0)537 70 64 44  
Fax : +212 (0)537 70 67 68  
contact@cciscs.ma  
www.ccirabat.ma

**CCIS - TANGER**

Quartier administratif, BP. 411 - CP. 90001  
Tel: +212 (0)539 94 63 76 / 77  
Fax: +212 (0)539 94 63 78  
contact@cciscs.ma  
www.ccist.gov.ma

**Chambre de Commerce Internationale**

Casablanca Technopark, route de Nouaceur RDC Bureaux n°163, 140 y 141  
Tel: +212 (0)522 21 86 75 / 67  
Fax: +212 (0)522 21 99 13  
www.iccmaroc.ma

Los principales sindicatos profesionales en Marruecos son los siguientes:

**Union Marocaine du Travail (U.M.T)**

Secretario General : Miloudi Moukharik  
232, Avenue des FAR - Casablanca 20 000  
Tel: +212 (0)522 30 01 18  
www.umat.ma

**Confédération Démocratique du Travail (C.D.T)**

64, Rue El Mortada, Quartier Palmier Maârif. Casablanca  
Secretario General: Mohamed Noubir Amaoui  
Tel: +212 (0)522 99 44 70  
www.cdt.ma

**Union Générale des Travailleurs du Maroc (U.G.T.M)**

Secretario General: Hamid Chabat  
Tel: +212 (0)537 70 23 96  
Fax: +212 (0)537 73 61 92  
info@ugtm.ma  
www.ugtm.ma

**Union Nationale du Travail au Maroc (U.N.T.M.)**

23, Immeuble Fleury - Bd. Mohammed V – Rabat  
Secretario General: Mohamed Yatim  
www.untm.ma

## **Fédération Démocratique Du Travail (F.D.T)**

10, rue Mohamed Diouri. Casablanca  
Secretario General: Abderrahmane Azzouzi  
Tel: +212 (0)522 44 63 62  
www.fdt.ma

### **CUADRO 22: ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LA QUE EL PAÍS ES MIEMBRO**

AIE - Agencia Internacional de la Energía  
AID - Asociación Internacional para el Desarrollo (grupo del Banco Mundial)  
AOAPC - Organización Africana de Promoción Comercial  
BAD - Banco Africano de Desarrollo  
BEI- Banco Europeo de Inversiones  
BERD - Banco Europeo de Reconstrucción y Desarrollo  
BID - Banco Islámico de Desarrollo  
BPI - Banco de Pagos Internacionales  
BIRD - Banco Internacional para la Reconstrucción y el Desarrollo (grupo del Banco Mundial)  
BM - Banco Mundial  
BMICE - Banco Magrebí de Inversión y Comercio Exterior  
CCI - Cámara de Comercio Internacional  
CEA - Comisión Económica de Naciones Unidas para África  
CESAO - Comisión Económica y Social de Naciones Unidas para Asia Occidental  
CNUCYD - Conferencia de Naciones Unidas para el Comercio y el Desarrollo  
COMESA / CEN-SAD - Comunidad de Estados Sahelo –Saharianos  
ECOSOC - Consejo Económico y Social de la ONU  
FADES - Fondo Árabe para el Desarrollo Económico y Social  
FAO - Organización para la Alimentación y la Agricultura  
FIDA - Fondo Internacional para el Desarrollo Agrícola  
FMI - Fondo Monetario Internacional  
FNUAP - Fondos de las Naciones Unidas para la Población  
G-77- Grupo de los 77  
HCCH - Conferencia de La Haya de Derecho Internacional Privado  
Liga Árabe  
OACI - Organización de la Aviación Civil Internacional  
OADIM -Organización Árabe para el Desarrollo Industrial y de Minas  
OIF - Organización Internacional de la Francofonía  
OIM - Organización Internacional para las Migraciones  
OISA - Organización Islámica de Seguridad Alimentaria.  
OIT - Organización Internacional del Trabajo  
OMC - Organización Mundial de Comercio  
OMI - Organización Marítima Internacional  
OMPI - Organización Mundial de la Propiedad Intelectual  
OMS - Organización Mundial de la Salud  
OMT - Organización Mundial del Turismo  
ONU - Organización de las Naciones Unidas  
ONUDI - Organización de las Naciones Unidas para el Desarrollo Industrial  
PNUD - Programa de Naciones Unidas para el Desarrollo  
UA- Unión Africana (Marruecos regresó a la UA el 30 de enero 2017)  
UIT - Unión Internacional de Telecomunicaciones  
UMA - Unión del Magreb Árabe  
UNICEF - Fondo de las Naciones Unidas para la Infancia  
UNISEM - Fondo de Desarrollo de las Naciones Unidas para la Mujer  
UPU - Unión Postal Universal  
UNESCO - Organización de las Naciones Unidas para la Educación, Ciencia y Cultura  
UpM - Unión para el Mediterráneo

\* CEDEAO. Marruecos solicitó su adhesión en marzo 2017 a la Comunidad Económica de Estados de África Occidental. El 4 de junio 2017 los Jefes de Estado de países miembros dieron su acuerdo para que sea el 16º miembro de esta organización, aunque quedan todavía algunas

negociaciones técnicas, previsiblemente largas, para que su integración sea efectiva.

