



INFORME ECONÓMICO Y COMERCIAL

Emiratos Árabes Unidos



Elaborado por la Oficina
Económica y Comercial
de España en Dubai

Actualizado a enero 2023

| | |
|--|----|
| 1 SITUACIÓN POLÍTICA | 4 |
| 1.1 PRINCIPALES FUERZAS POLÍTICAS Y SU PRESENCIA EN LAS INSTITUCIONES | 4 |
| 1.2 GABINETE ECONÓMICO Y DISTRIBUCIÓN DE COMPETENCIAS | 4 |
| 2 MARCO ECONÓMICO | 4 |
| 2.1 PRINCIPALES SECTORES DE LA ECONOMÍA | 4 |
| 2.1.1 SECTOR PRIMARIO | 4 |
| 2.1.2 SECTOR SECUNDARIO | 7 |
| Otros emiratos | 8 |
| 1.1 Industria agroalimentaria | 8 |
| 1.2 Industria del Aluminio | 9 |
| 1.3 Industria del Hierro y Acero | 9 |
| 1.4 Industria Química | 10 |
| 1.5 Industria Cerámica | 10 |
| 1.6 Industria marítima | 11 |
| - Astilleros: | 11 |
| - Reparación y reconversión naval: | 11 |
| - Servicios marítimos: | 12 |
| - Otras: | 12 |
| 2. CONSTRUCCIÓN | 13 |
| 2.1.3 SECTOR TERCIARIO | 15 |
| 2.2 INFRAESTRUCTURAS ECONÓMICAS: TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y ENERGÍA | 28 |
| 3 SITUACIÓN ECONÓMICA | 34 |
| 3.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES | 34 |
| CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS | 35 |
| 3.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB | 36 |
| CUADRO 2: PIB POR SECTORES DE ACTIVIDAD Y POR COMPONENTES DEL GASTO | 37 |
| 3.1.2 PRECIOS | 37 |
| 3.1.3 POBLACIÓN ACTIVA Y MERCADO DE TRABAJO. DESEMPLEO | 38 |
| 3.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA | 38 |
| 3.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA | 38 |
| 3.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS | 39 |
| 3.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO | 40 |
| 3.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS | 40 |
| 3.4.1 APERTURA COMERCIAL | 40 |
| 3.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES | 41 |
| CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES) | 41 |
| CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES) | 42 |
| 3.4.3 PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN) | 42 |
| CUADRO 5: EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS | 42 |
| CUADRO 6: IMPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS | 43 |
| 3.4.4 PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN) | 43 |
| 3.5 TURISMO | 43 |
| 3.6 INVERSIÓN EXTRANJERA | 45 |
| 3.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES | 45 |
| 3.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES | 48 |
| CUADRO 7: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR PAÍSES Y SECTORES | 48 |
| 3.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA | 49 |
| 3.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS | 49 |

| | | |
|-------------|---|-----------|
| 3.6.5 | FERIAS SOBRE INVERSIONES | 49 |
| 3.7 | INVERSIONES EN EL EXTERIOR. PRINCIPALES PAÍSES Y SECTORES ... | 50 |
| | CUADRO 8: FLUJO DE INVERSIONES EN EL EXTERIOR POR PAÍSES Y SECTORES | 50 |
| 3.8 | BALANZA DE PAGOS. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES SUB-BALANZAS . | 50 |
| 3.9 | RESERVAS INTERNACIONALES | 51 |
| 3.10 | MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO | 51 |
| 3.11 | DEUDA EXTERNA Y SERVICIO DE LA DEUDA. PRINCIPALES RATIOS ... | 51 |
| 3.12 | CALIFICACIÓN DE RIESGO | 51 |
| 3.13 | PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA | 52 |
| 4 | RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES | 52 |
| 4.1 | MARCO INSTITUCIONAL | 52 |
| 4.1.1 | MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES | 52 |
| 4.1.2 | PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS | 53 |
| 4.1.3 | ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS | 53 |
| 4.2 | INTERCAMBIOS COMERCIALES | 54 |
| | CUADRO 9: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES | 54 |
| | CUADRO 10: EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS | 55 |
| | CUADRO 11: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES | 55 |
| | CUADRO 12: IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS | 56 |
| | CUADRO 13: BALANZA COMERCIAL BILATERAL | 56 |
| 4.3 | INTERCAMBIOS DE SERVICIOS | 56 |
| 4.4 | FLUJOS DE INVERSIÓN | 57 |
| | CUADRO 14: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS | 57 |
| | CUADRO 15: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA | 57 |
| 4.5 | DEUDA | 58 |
| 4.6 | OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA | 58 |
| 4.6.1 | EL MERCADO | 58 |
| 4.6.2 | IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN | 58 |
| 4.6.3 | OPORTUNIDADES COMERCIALES | 59 |
| 4.6.4 | OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN | 59 |
| 4.6.5 | FUENTES DE FINANCIACIÓN | 59 |
| 4.7 | ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN | 59 |
| 5 | RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES | 60 |
| 5.1 | CON LA UNIÓN EUROPEA | 60 |
| 5.1.1 | MARCO INSTITUCIONAL | 60 |
| 5.1.2 | INTERCAMBIOS COMERCIALES | 60 |
| | CUADRO 16: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA | 60 |
| 5.2 | CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES | 60 |
| 5.3 | CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO | 61 |
| 5.4 | CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES | 61 |
| 5.5 | ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES | 62 |
| 5.6 | ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LAS QUE EL PAÍS ES MIEMBRO | 62 |
| | CUADRO 17: ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LA QUE EL PAÍS ES MIEMBRO | 63 |

1 SITUACIÓN POLÍTICA

1.1 PRINCIPALES FUERZAS POLÍTICAS Y SU PRESENCIA EN LAS INSTITUCIONES

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

A nivel federal, el principal órgano de Gobierno de la Federación es el **Consejo Supremo**, formado por los siete emires. Este órgano adopta las decisiones por consenso, así, de acuerdo con la constitución, las decisiones más importantes deben adoptarse por mayoría de 5 de los 7 miembros incluyendo los votos de Abu Dabi y Dubái. Tras la muerte el pasado 13 de mayo del jeque Khalifa bin Zayed Al Nahyan, ocupa su puesto como presidente de EAU el jeque Mohamed Bin Zayed Al Nahyan, que es su hermano y hasta la fecha Príncipe Heredero.

1.2 GABINETE ECONÓMICO Y DISTRIBUCIÓN DE COMPETENCIAS

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

- Ministerio de Industria y Tecnología Avanzada.
- Ministerio de Energía e Infraestructura.
- Ministerio de Economía.
- Ministerio de Finanzas.
- Ministerio de Cambio Climático y Medio Ambiente.

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

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

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

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

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

2 MARCO ECONÓMICO

2.1 PRINCIPALES SECTORES DE LA ECONOMÍA

2.1.1 SECTOR PRIMARIO

En el sector primario de EAU, las actividades de agricultura, ganadería y pesca tienen un peso muy reducido en el Producto Interior Bruto (PIB), representando en torno al **0,9% del PIB nacional** según los datos publicados.

Por un lado, la agricultura y la pesca son los subsectores que más aportan al sector primario en comparación con el peso de la ganadería. Por otro lado, la explotación forestal y la silvicultura son

prácticamente inexistentes en el país. Asimismo, los principales productos agrícolas en EAU son los dátiles y vegetales, la carne de aves de corral, huevos, lácteos de ganadería y la pesca extractiva de atún. En materia de exportación, los principales productos alimentarios son los **dátiles** y el **pescado seco**. Abu Dhabi es el emirato más importante para el sector primario (destacando la zona de Al Ain), principalmente por su mayor extensión y disponibilidad de tierras.

Dado que el tamaño del sector es muy reducido, el país tiene que recurrir a las importaciones para satisfacer la demanda de alimentos interna. Existen, no obstante, una clara determinación por parte del gobierno en promocionar el autoabastecimiento y esfuerzos gubernamentales con el propósito de reducir la dependencia del exterior, evitar los shocks de los mercados externos y potenciar tanto la producción local, como el empleo y la actividad transformadora de alimentos en el país. Esta necesidad de contar con un mayor grado de autoabastecimiento se ha visto reforzada por la aparición de COVID, que ha impuesto una nueva realidad en la industria de la alimentación y bebidas.

En líneas generales, el sector sigue una tendencia creciente que se mantendrá durante los próximos años según los estudios Fresh foods y Packaged foods realizados por Euromonitor en 2022 y 2021, lo cual contrasta con la recesión económica en la mayoría de los sectores. Sin embargo, esta línea positiva no ha afectado por igual en toda la industria. El canal retail ha salido beneficiado mientras que el canal HORECA se ha visto afectado con un impacto negativo debido a las restricciones provocadas por la pandemia y a la caída del turismo. El canal e-commerce se ha integrado en el mercado agroalimentario en EAU consiguiendo un volumen de negocio de 412M\$ en 2020 según afirma la Cámara de Comercio de Dubái. Se espera que este crecimiento se mantenga llegando a los **619M\$** en el año **2025**. Los principales puntos de venta online son Amazon, Noon, Carrefour y Lulu.

En cuanto al consumidor, se aprecia un impulso en las preferencias por alimentos más saludables, lo que ha permitido que los supermercados e hipermercados vean reforzada su posición frente a otros puntos de venta más tradicionales. Así, los productos frescos y más saludables como frutas, verduras, frutos secos o huevos han visto aumentar sus cifras en estos últimos 5 años y se prevé que sigan haciéndolo durante los próximos 5 años según el informe Fresh foods realizado por Euromonitor en 2022. Por otro lado, los productos considerados por el consumidor como insalubres o poco saludables han visto su posición reducirse considerablemente. Todo ello sigue las directrices del gobierno de Emiratos Árabes Unidos, el cual se ha propuesto, a largo plazo, situarse en la primera posición del ranking global a nivel de seguridad alimentaria.

Desarrollando más en detalle el concepto de seguridad alimentaria, éste se refiere principalmente a la estrategia de fondo que aspira a asegurar la producción básica de alimentos y reducir la dependencia del exterior, pues actualmente se importa aproximadamente un **80% de los productos** comestibles. Tras la crisis del Covid-19, reducir ese porcentaje se ha convertido en una prioridad para el Gobierno de EAU y su política económica. Empresas públicas como Al Dhara buscan mejorar la seguridad alimentaria a través de inversiones en el exterior que facilitan el acceso a los recursos.

Entre los objetivos definidos en su **Plan Estratégico Nacional, Food Security 2051**, se incluye el desarrollo de un sistema nacional integral que permita la producción sostenible de alimentos mediante el uso de las más modernas tecnologías, así como la diversificación de las colaboraciones internacionales para asegurar las fuentes de suministro. El Plan también incluye la activación de leyes y políticas que contribuyan a mejorar la nutrición y a reducir los desperdicios. Las consecuencias de estas iniciativas consisten principalmente en la reducción paulatina de la importación de alimentos, lo cual afectará a nuestros productos de forma directa.

Por último, el **sector Agrotech** está teniendo cada vez más repercusión en el país, con iniciativas como la creación de granjas verticales para el cultivo o el evento Food For Future Summit que tuvo lugar en febrero 2022 en Dubai y en el cual se expusieron las nuevas tendencias y novedades en este ámbito.

1. AGRICULTURA:

El país dispone de un área de 83.600 Km², según la Federal Competitiveness and Statistics Authority y **tan sólo el 5,7% de su terreno se dedica a uso agrícola**. De este porcentaje, un 0,6% es terreno cultivable, un 0,7% es cultivo permanente y el 4,4% restante es terreno dedicado a pasto para ganadería. La mayoría de estas tierras se concentran en Abu Dhabi (siendo el 78% del terreno cultivable).

La producción agrícola en 2021 ha sido de **19.665 millones de AED**, un 13% más que en 2020. Además, siguiendo la tendencia positiva de los últimos cinco años, se prevé un aumento continuo de la producción en los próximos cinco años. En cuanto a la producción local abarca aproximadamente el 12% de la demanda interior de productos agrícolas.

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

Efectivamente, la Estrategia Nacional de Seguridad Alimentaria lanzada en 2018 y con un horizonte temporal hasta 2051, tiene por objetivos, entre otros, la promoción del autoabastecimiento mediante la innovación tecnológica. Por otro lado, el emirato de Dubai ha lanzado también el proyecto "**Food Tech Valley**" que consistiría en la creación de un clúster en el que se busca el establecimiento de productores, pero también de centros de investigación en este campo.

La investigación agrícola en EAU está centrada en cuatro áreas principales: el cultivo en invernaderos, el aumento de la producción de palmeras, desarrollo de nuevos sustratos y técnicas y el tratamiento de las enfermedades que afectan a las especies autóctonas. A continuación, se recogen los principales usos agrícolas del terreno cultivable del país:

- Frutales: este cultivo es la principal expansión de tierra cultivable, unas 40.600 hectáreas, lo que representa un **36% de la superficie cultivable**. Este alto porcentaje se debe en su mayoría al cultivo de la palmera datilera, la cual supone más de un 90% de los frutales del país. Por otra parte, existen plantaciones de limas, pomelos, mangos y otros cítricos.

- Cultivos de cosecha: con un total de 10.900 hectáreas, este tipo de cultivos se sitúan en segunda posición respecto a los principales usos agrícolas de la tierra, representando un 9,7% del terreno cultivable. En esta área destacan las plantaciones de forrajes (gramíneas y alfalfa), aunque estos cultivos están desapareciendo debido a su baja rentabilidad frente a las importaciones. Uno de los principales proveedores de alfalfa del país es España. Este hecho se debe, entre otros, a inversiones de empresas públicas de EAU en tierras en el extranjero para la producción de forrajes.

- Vegetales: el cultivo de vegetales representa aproximadamente el 6 % del suelo cultivado del país. Está en constante crecimiento, siendo el subsector que más ha crecido en los últimos años. Las variedades cultivadas más relevantes son: tomates, pepinos, calabazas, berenjenas, cebollas y otros vegetales de hojas (como las acelgas o las lechugas).

- Por último, el sector se encuentra en plena modernización y crecimiento gracias al uso de **invernaderos e hidroponía**. Actualmente, existen en torno a un centenar de granjas que utilizan la técnica del cultivo hidropónico y según las últimas tendencias, seguirán aumentando en los próximos años. Por otra parte, también continúa en aumento el desarrollo de los cultivos orgánicos, con más de cuarenta explotaciones repartidas en 20.100 hectáreas del país.

2. GANADERIA:

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

Explotaciones extensivas no organizadas:

Esta categoría se compone de pequeñas explotaciones de animales pertenecientes a algunos ganaderos, con un número de cabezas de ganado por kilómetro cuadrado muy bajo. Según los últimos datos oficiales, el país cuenta con alrededor de **5 millones de cabezas de ganado** explotadas bajo este modelo y el 70% del total se encuentran en el emirato de Abu Dabi. Por categoría de animal las principales explotaciones del país son las siguientes:

- Caprino y ovino: constituyen el mayor número de cabezas del país con 2,3 y 2,1 millones de cabezas respectivamente. Ambos representan el 47% y el 41% del total de animales bajo explotación extensiva. La **producción de carne** y de leche son los dos usos principales.

- Camellos: representan el 10% del total de animales. En los últimos años se ha ido aumentando el número de cabezas para la **producción de leche**. También se explotan para productos cárnicos, aunque en menor medida.

- Bovino: apenas alcanza el 1% de las explotaciones en régimen extensivo (aproximadamente 65.000 reses).

Explotaciones intensivas en granjas comerciales:

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

- Avícola: las granjas dedicadas a la cría de pollos de **engorde suponen la mitad de las explotaciones ganaderas intensivas**. Estas granjas se encuentran principalmente en Abu Dabi y Ras Al Khaimah. El valor de la producción ronda los 175 MUSD y se prevé que la producción en 2022 se mantenga sin cambios, en 56.000 toneladas.

En segundo lugar, dentro de las explotaciones avícolas se encuentran las granjas de gallinas ponedoras, con más de 20 granjas, situadas principalmente en Abu Dabi. El valor de la producción, según los últimos datos disponibles, se situaba en torno a los 90 MUSD.

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

3. PESCA:

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

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

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

- Piscifactorías: conscientes de la dependencia respecto al exterior que presenta Emiratos, importando un 80% de todo su consumo alimenticio, los dirigentes del país han optado por instaurar una política de mayor seguridad alimentaria con el fin de convertirse en el país mejor situado en este ranking para el 2051. Para ello es indispensable reforzar el sector de la pesca. Como medida para reforzar dicho sector, se ha lanzado una serie de medidas enfocadas principalmente en el sector acuícola.

Actualmente el sector de la acuicultura se encuentra en sus etapas iniciales, ello no quita que se esté desarrollando a gran velocidad. Desde la iniciativa pública destaca la presencia de los centros como *Sheikh Khalifa Marine Research Centre* o *Aquaculture and Marine Studies*. Por otra parte, en la iniciativa privada se encuentra cuatro empresas punteras: *Fish Farm*, *Al Jaraf Fisheries*, *Emirates Fish Farms* y *Emirates Aquatech*. Dichas empresas privadas se centran en **la cría de la Lubina, el Salmón, el pescado local Hamour y la cría de Esturión con el fin de comercializar caviar.**

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

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

2.1.2 SECTOR SECUNDARIO

1. INDUSTRIA

El peso del petróleo y gas en el PIB ha ido disminuyendo como consecuencia de la estrategia de **diversificación económica** impulsada en las últimas décadas, que ha permitido dejar atrás el crecimiento basado en los hidrocarburos. En los últimos años, el sector secundario ha ampliado su cartera con empresas que abarcan desde la producción de acero hasta la fabricación de alta tecnología, entre otras.

En la actualidad **el sector industrial, no petrolero, representa alrededor del 13 % del PIB de EAU**. Entre las principales actividades industriales no petroleras, destacan la fabricación de materiales de construcción, el sector metalúrgico, los productos químicos y plásticos, los textiles y la industria agroalimentaria. El objetivo del país es que el sector industrial, no petrolero, aporte el 25% del PIB para 2025.

El Banco Central de EAU estima que el **PIB no petrolero crecerá un 3,9 % durante 2022**. No obstante, perderá peso en el PIB total del país debido al fuerte incremento de los precios del petróleo, que harán crecer aún más su contribución a la riqueza del país, tendencia que, de forma general, venía decreciendo en las últimas décadas. Además, los datos del Índice de Gestores de Compras (PMI), el cual abarca el sector privado no petrolero, indican una recuperación económica desde el inicio de la recuperación pospandémica, subiendo hasta los 55,6 puntos en mayo de 2022, el nivel más alto desde mediados de 2019, según el banco nacional Emirates NBD. La rápida campaña de vacunación llevada a cabo por las autoridades ha propiciado un desarrollo económico antes de lo esperado, que se ha mantenido una vez se está implantando la “nueva normalidad”.

La estrategia industrial identifica seis subsectores prioritarios: aluminio y metales fabricados, productos farmacéuticos y equipos médicos, alimentos y bebidas, aeroespacial, marítimo y maquinaria y equipos.

Con el objetivo de fomentar el crecimiento de la industria local y reducir la importación de bienes del exterior, el Ministerio de Industria y Tecnología Avanzada (MoIAT por sus siglas en inglés) lanzó el programa **National In Country Value**, inspirado en el programa In Country Value de Abu Dhabi National Oil Company (ADNOC, implementado en 2018 y que afectaba al sector de los hidrocarburos). El National In Country Value se trata de una medida proteccionista que afecta a todos los sectores de actividad del país. El 21 de junio de 2022, el MoIAT en cooperación con el Departamento de Desarrollo Económico de Abu Dhabi (ADDED) organizaron un foro de dos días llamado “Make it in the Emirates” para presentar su estrategia Operation 300bn, con el que persiguen duplicar la contribución de la industria al PIB, pasando de los 150.000 millones de dirhams

(40.800 MUSD) que supuso en 2021 a 300.000 millones (81.600 MUSD) para 2031. En él participaron importantes empresas emiratíes (ADNOC, ADQ, Emirates Global Aluminum, TAQA, Etisalat, Etihad Airways, Edge, Mubadala, Emirates Steel, Pure Health, Emirates Nuclear Energy Corporation, Etihad Rail, y Masdar, entre otras) que anunciaron sus planes de compras para los próximos años y afianzaron su compromiso de abastecerse localmente de bienes producidos en EAU.

Como queda patente, muchos de los esfuerzos por fomentar la industria local se gestionan a través de empresas públicas y fondos soberanos. Un ejemplo de ello es Abu Dhabi Developmental Holding Company (ADQ), que es el conglomerado industrial más importante de EAU y que sirve al gobierno de Abu Dhabi como herramienta de impulso a sus programas de diversificación a través de la industria. Algunas de las empresas pertenecientes a este grupo son la National Petroleum Construction Company, Emirates Steel, Arkan Building Material Company, así como Tweelah Aluminium Extrusion Company (TALEX).

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

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

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

Otros emiratos

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

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

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

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

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

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

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

1.1 Industria agroalimentaria

En cuanto a la producción local, el gobierno de EAU ha apostado por un sector con autosuficiencia de productos básicos, alrededor de los que se encuentra una industria con fuerza suficiente como para ser competitiva ante los productos importados. Estos productos básicos son: lácteos, verduras, nueces, aceite de cocina, dátiles, pollo, huevos, pescado, azúcar, té, comida de bebés, trigo, arroz,

café, carne fresca, frutas y hortalizas.

La industria agroalimentaria es la que más crecimiento está experimentando en la actualidad. Pese a esto, el país importa más del 85% de los alimentos que consume, e importó en 2021 8 millones de toneladas de comida, de las que reexportó 6,27 millones.

La estrategia nacional de seguridad alimentaria fija objetivos y líneas estratégicas muy explícitas para el año 2051, entre las que destacan, la firma de acuerdos internacionales con proveedores no habituales, y el fomento del autoabastecimiento mediante la innovación tecnológica.

Asimismo, en un contexto inflacionista mundial, la Cámara de Comercio e Industria de Dubái ha reflejado cómo, en marzo de 2022, el precio de la comida fresca se ha disparado un 6,2 % interanual.

De entre la industria agroalimentaria emiratí, cabe destacar el conglomerado Al Khaleej Sugar, como ejemplo de la capacidad del país para desarrollar actividades industriales para las que en principio no parecen disponer de las condiciones adecuadas. Actualmente es la refinería de azúcar independiente más grande del mundo y una de las más eficientes. Fundada en 1992, con sede en Jebel Ali, tiene una capacidad de producción de

1.700.000 toneladas métricas de azúcar al año aproximadamente el 3% de la producción mundial de azúcar refinado. Se importa el azúcar en bruto de zonas productoras tradicionales como Brasil o India. Asimismo, destaca la industria de Sweet & Snacks.

1.2 Industria del Aluminio

En EAU, Mubadala, dueña de Emirates Aluminium, se asoció con Investment Corporation of Dubai, dueña de Dubai Aluminium para crear Emirates Global Aluminium (EGA), en lo que fue la fusión empresarial más grande en la historia del país. EGA es el quinto mayor productor de aluminio del mundo y el mayor productor de aluminio del Oriente Medio, es un actor fundamental en la estrategia de diversificación económica de EAU y son autosuficientes en la producción de perfiles y vigas. EGA fabrica lingotes de aluminio y las diferentes empresas vinculadas los manipulan y distribuyen posteriormente. La producción se concentra en los emiratos de Ras-al Khaima y en Sharjah por el menor precio del terreno, el agua y la electricidad.

EGA sirve de conexión entre EAU y más de 75 países del mundo a través de cerca de 300 clientes internacionales, haciendo de esta empresa el mayor exportador nacional a países como EE. UU. La producción anual total de aluminio de EGA es de 2,6 M de toneladas métricas. Esta cifra equivale al 50 % del total de aluminio producido en la región del CCG.

1.3 Industria del Hierro y Acero

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

Según datos de la *Worldsteel Association*, en 2021 EAU fue el 10.º mayor importador neto del mundo de acero, con 2,4 millones de toneladas. En la región del Golfo Pérsico, sólo le supera Arabia Saudí con 7,2 millones de toneladas.

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

El CCG introducirá gradualmente un arancel sobre algunas importaciones de metales. No obstante, en su afán por diversificar la economía más allá del petróleo, en EAU ya se aplica desde 2019 un arancel del 5 % a las importaciones de determinados productos de hierro y acero como los revestimientos de chapados o recubrimientos.

Las empresas más importantes del sector en el país son:

- **Emirates Steel** es una empresa pública, uno de los mayores conglomerados industriales de EAU. Estratégicamente ubicado en Industrial City, a unos 35 kilómetros del centro de la ciudad

de Abu Dhabi. Emirates Steel es la única planta de acero integrada en EAU que utiliza la última tecnología de tren de laminación para producir corrugado, alambón y secciones pesadas.

La empresa tiene una capacidad instalada de 3,5 M de toneladas métricas anuales. La producción total de acero en EAU, según los últimos datos disponibles, es de 7,5 M de toneladas. Las fábricas se encuentran en pequeñas ciudades entre Ras-al Khaima y Abu Dhabi.

- **Gulf Steel Industries Company (GSIC)** es una empresa privada dedicada al diseño, fabricación e instalación de piezas y equipamiento de acero. Está ubicada en la ciudad industrial de Musaffah, en Abu Dhabi.

Tras varias expansiones GSIC es ahora capaz de producir un total de 300.000 toneladas métricas anuales (TMPA), de las cuales 120.000 TMPA son de barras de acero deformadas, 36.000 TMPA de barras corrugadas en frío y 30.000 TMPA de malla soldada.

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

1.4 Industria Química

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

Por lo que se refiere a la industria petroquímica, la capacidad de refinado de EAU se encuentra aumentando progresivamente, en el marco del programa Downstream de la Abu Dhabi National Oil Company (ADNOC) para potenciar las instalaciones de Ruwais y, más en concreto, el sector de los derivados, con 45.000 millones de dólares. En Ruwais, Técnicas Reunidas ya suma tres contratos, el último de ellos, firmado en 2021, por valor de 1.460 millones de dólares.

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

Los planes a largo plazo EAU, una vez finalice la pandemia, es cumplir con el objetivo dentro del plan estratégico *Borouge 2030*. El plan consiste en la inversión de 45 MUSD para la creación del centro de refinería y petroquímicos más grande del mundo en Ruwais, donde ADNOC convertirá el 20% de su crudo en productos químicos.

Cabe destacar a las siguientes empresas:

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

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

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

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

1.5 Industria Cerámica

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

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

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

Las importaciones de EAU de cerámica se reparten, en su mayor parte, entre India, España y China, que acumulan respectivamente, un 26,97 %, un 26,94 % y un 24,93 % de la cuota total de cerámica importada por EAU.

1.6 Industria marítima

Estrategicamente localizado entre Europa y Asia, EAU posee una gran tradición marítima, siendo miembro de la Organización Marítima Internacional desde el año 1974. Actualmente existen 12 puertos comerciales y 7 terminales de contenedores en el país, además de los puertos petroleros. Los puertos más relevantes son: Port Zayed, Khalifa Port, Port of Jebel Ali, Port Mina Rashid, Port of Mina Saqr, Port of Fujairah y la terminal de contenedores de Khor Fakkan. El 61% de la carga marítima destinada al CCG llega a puertos emiratíes. Dos de los 50 puertos más importantes del mundo se encuentran en EAU.

- Astilleros:

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

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

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

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

- Reparación y reconversión naval:

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

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

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

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

- Servicios marítimos:

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

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

Cabe destacar que la mayoría de los servicios portuarios, incluyendo la carga, descarga, estiba, desestiba, almacenamiento y pilotaje, son suministrados exclusivamente por las autoridades portuarias de cada emirato.

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

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

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

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

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

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

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

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

- Cruceros: El número de cruceros en EAU ha aumentado en los últimos años de manera muy significativa. Especialmente para cruceros que recorren todo el Golfo Árabe. Una muestra de la evolución de este sector se observa en la atracción del puerto de Dubái: en la temporada 2001/2002 sólo siete cruceros pasaron por el emirato, con menos de 6.000 pasajeros, mientras que las expectativas para la temporada 2021/2022 es de recibir 500.000 pasajeros mediante cruceros. En este sentido, se inauguró en 2021 una nueva terminal de cruceros. A la ya existente en Rashid Port, en el extremo norte del emirato, se ha sumado Dubai Harbour, en el corazón turístico de la ciudad, ubicada entre The Palm y Dubai Marina.

- Otras:

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

- Contrato: Disponer de un contrato con una autoridad local o federal. Cabe destacar que no se permite la realización del cabotaje por su cuenta.
- Tripulación: La tripulación de los barcos tiene que estar bajo un visado de residencia vigente.
- Edad: El buque no puede exceder los 25 años.
- Clasificación: Han de estar clasificados bajo una de las categorías establecidas por la IACS (Asociación Internacional de Sociedades de Clasificación).

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

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

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

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

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

1.7 Industria textil y confección

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

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

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

Con respecto al sector de la confección, según los últimos datos de Euromonitor, a lo largo del 2020 las ventas alcanzaron 11.330 millones de dólares. De ellas, el 51% correspondieron a confección masculina, el 34% a femenina, el 7% a confección infantil y el 7% a accesorios. La distribución por categorías se debe a que aproximadamente el 70% de la población de EAU es masculina.

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

2. CONSTRUCCIÓN

La construcción es el tercer sector más relevante dentro de la economía de EAU, después de los hidrocarburos y el comercio, representando un total de más de 33.000 millones de dólares (un 9,3 % del PIB según datos publicados por *Federal Competitiveness and Statistics Authority UAE*, 2021).

En los últimos años se ha visto un freno en el lanzamiento de nuevos proyectos de construcción en EAU, con especial foco en Dubai, donde, tras la Expo 2020, no se ha mantenido el ritmo del sector inmobiliario. No obstante, el sector sí está experimentando en la actualidad un importante flujo de dinero, debido al refugio de capital ruso en el país, si bien esta situación se está dando especialmente en construcciones ya finalizadas y no está generando un repunte en nuevos planes.

El sector se ha caracterizado por los megaproyectos comerciales, residenciales y turísticos (el rascacielos más alto del mundo "Burj Khalifa") llevados a cabo por un grupo reducido de empresas promotoras, muchas de ellas privadas, pero con una amplia participación del sector público.

La construcción de infraestructuras en EAU ha sufrido varios vaivenes en función de la situación

financiera del país. En la actualidad, y tras el frenazo por la pandemia mundial, la situación es de numerosos proyectos parados y un descenso en las planificaciones de nuevas construcciones. En concreto, a 1 de julio de 2022, según el portal Ventures, 2.208 proyectos de construcción se encuentran parados, 1.935 están en fase de construcción, 501 en fase de licitación para construcción, y apenas 38 en fase de licitación para consultoría..

Un ejemplo de ello es la construcción de la Torre Dubai Creek, cuyo diseño ha sido adjudicado al arquitecto Santiago Calatrava y que se prevé que tenga una mayor altura que el "Burj Khalifa". El proyecto fue encargado por EMAAR Properties y la construcción se declaró "on hold" al inicio de la pandemia, y así se mantiene más de dos años después.

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

-Se ha producido un cambio desde la construcción residencial de alto standing y comercial, hacia grandes proyectos residenciales de nivel medio. La financiación y realización de algunos de estos grandes proyectos se ha abierto al sector privado.

-Cada vez hay un mayor interés por la construcción sostenible y por la incorporación de soluciones de eficiencia energética.

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

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

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

3. ACTIVIDAD EXTRACTIVA DE HIDROCARBUROS

La industria asociada al sector de hidrocarburos sigue siendo fundamental, suponiendo en torno al 30% del PIB del país según Federal Competitiveness and Statistics Centre of UAE. El Gobierno está llevando a cabo una serie de inversiones para incrementar la producción de petróleo, de refino y de gas natural.

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

EAU es parte del acuerdo de la OPEP+. Desde febrero del año 2022, los países del golfo han experimentado grandes subidas de los precios del petróleo, que llegó a marcar un máximo en octubre 2021 de 82 USD/barril. No obstante, esto, EAU ha declarado que sus planes de producción e inversiones no se verán afectados por la situación actual del precio del crudo.

El *Holding* que controla el sector, y quien realiza las mayores inversiones es la **Abu Dhabi National Oil Company (ADNOC)**, sociedad de la que dependen muchas empresas relacionadas con el sector y que desde 2018 aplica el programa In County Value en la elección de sus adjudicatarios. El programa define un algoritmo que mide la contribución al "componente local" y que da especial importancia a la emiratización y a la contribución al PIB local mediante a la producción o/ contratación "in situ".

ADNOC produce al día 4 millones de barriles de petróleo diarios y 11 millones de pies cúbicos de gas natural. La compañía sigue firmemente comprometida, a pasar de su actual mecanismo de precios retroactivos, con un nuevo mecanismo de precios a futuro para su emblemático crudo Murban, que es extraído de Fujairah. Esto se negoció en Intercontinental Exchange (ICE) Futures Abu Dhabi (FIDA), una nueva bolsa independiente que se lanzó el primer cuatrimestre del 2021 después de obtener las aprobaciones regulatorias necesarias. Esta bolsa del Mercado Global de Abu Dhabi se ha establecido con el apoyo de la Compañía Nacional de Petróleo de Abu Dhabi (ADNOC) y de nueve de los mayores operadores de energía del mundo.

Intercontinental Exchange (ICE) es una empresa estadounidense que posee y gestiona mercados

financieros y de materias primas. Entre sus operaciones se incluyen bolsas de futuros, bolsas de efectivo, cámaras de compensación central y servicios de mercado para la negociación fuera de la bolsa. ICE lanzó el FIDA y los primeros contratos de futuros del mundo basados en el crudo de Murban el 29 de marzo de 2021.

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

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

2.1.3 SECTOR TERCIARIO

1. SERVICIOS FINANCIEROS

1.1 Sistema bancario

Tras la crisis financiera del 2008 se adoptaron varias medidas para garantizar la solidez del sistema, el Banco Central garantizó todos los depósitos bancarios durante tres años y proporcionó una línea de liquidez. El Ministerio de Hacienda y el Gobierno de Abu Dhabi inyectaron liquidez en forma de depósitos y capital. Se ha reforzado el cumplimiento de los Acuerdos de Capital de Basilea. Además, desde 2010 se han adoptado medidas que, en ocasiones, van más allá de Basilea y que intentan evitar que se vuelva a producir una crisis financiera. Entre ellas destacan: el coeficiente de suficiencia de capital mínimo del 12%, la moratoria con respecto a la concesión de nuevas licencias a bancos comerciales, la limitación del número de sucursales permitidas a los bancos extranjeros con licencia (sólo ocho) o la necesidad de constituir reservas tras 90 días desde el impago, entre otros. Ha habido algunas fusiones y adquisiciones, de entre las que destaca la del ENBD en 2008 fruto de la fusión del Banco de los Emiratos y el Banco Nacional de Dubái (NBD). El 1 de abril de 2017 se fusionaron el *National Bank of Abu Dhabi* (NBAD) y el *First Gulf Bank* (FGB), dando lugar al *First Abu Dhabi Bank*. En mayo de 2019, el Abu Dhabi Commercial Bank se fusionó con el Union National Bank y la entidad combinada adquirió Al Hilal Bank, con el fin de completar la transacción legalmente conforme a las normas islámicas. La nueva entidad mantuvo la denominación del primero de ellos y se convirtió en el tercer banco de EAU, con unos activos valorados en 109.603 millones de euros. El Dubai Islamic Bank fue el último en sumarse a la ola de fusiones y adquisiciones, cuando adquirió por completo el Noor Bank en enero de 2021.

Según el Banco Central de EAU (CBUAE, en sus siglas en inglés), el número de bancos comerciales autorizados en EAU era de 59 a finales de 2021, de los cuales 22 eran bancos nacionales (incluido un banco de inversión) y 37 bancos extranjeros (incluidos 10 bancos mayoristas). Además, el aumento de la digitalización de la banca provocó un descenso de 28 en las sucursales de los bancos nacionales hasta alcanzar las 513 a finales del mismo año, sin embargo, el número de empleados de los bancos que operan en EAU aumentó marginalmente en 47 en comparación con el año anterior, alcanzando los 33.491 empleados. Dentro del sistema bancario emiratí, la banca islámica supone el 17,8% del total de los activos bancarios en 2021, con un valor de 24.115,06 millones de euros. Para una población cercana a los 10 millones de habitantes, la imposibilidad de generar crecimiento orgánico a corto y medio plazo ha impulsado una corriente de fusiones y adquisiciones que está inclinándose al sector hacia una fase de consolidación. Los bancos extranjeros también están regulados por el Banco Central del que deben obtener una licencia, y desde 2010 sólo pueden abrir ocho sucursales como máximo. Tienen trato nacional y las mismas exigencias de capital que los bancos locales: un capital mínimo desembolsado de 40 millones de dirhams (10,45 millones de euros) o del 10% de los activos en el país ponderados por riesgo si esta cantidad es mayor que la primera. Sin embargo, existe una discriminación en materia fiscal ya que están sujetos a un impuesto del 20% sobre los beneficios, algo que no se aplica a los bancos nacionales.

El CBUAE está emprendiendo actualmente medidas de transformación digital para mejorar el sistema financiero y la infraestructura digital (sector Fintech) asociada con el fin de facilitar la innovación y mejorar la competitividad de EAU, identificando varias iniciativas para implementar en 2022-23 (algunas de las cuales ya están en marcha). Entre ellas, se exponen las más importantes a continuación:

- **Proyecto mBridge:** creación de una moneda digital de varios bancos centrales (CBDC, por sus siglas en inglés) - junto con la Autoridad Monetaria y el Centro de Innovación del Banco de Pagos Internacionales de Hong Kong, el Banco de Tailandia y el instituto de

Moneda Digital del Banco Popular de China- con el fin de abordar los puntos problemáticos de los pagos transfronterizos convencionales. En 2021, los socios desarrollaron la plataforma **mBridge Trail**, demostrando una mejora sustancial en el procesamiento de las transferencias de fondos transfronterizas, pasando de una media de 3 a 5 días a casi tiempo real, así como una reducción significativa de los costes de procesamiento y de transacción.

- **Estrategia de Finanzas Abiertas:** el CBUAE ha desarrollado esta estrategia para garantizar un entorno eficiente y seguro para la colaboración, la innovación financiera y de productos, la interoperabilidad y el intercambio de datos entre las instituciones financieras y los terceros proveedores autorizados (Third Party Providers, TPPs).
- **Infraestructura de la Nube de Servicios Financieros:** esta iniciativa pretende facilitar el desarrollo y el funcionamiento de una infraestructura en la nube y segura para apoyar el crecimiento y la innovación en el sector financiero, garantizando al mismo tiempo el cumplimiento de las mejores prácticas del sector y los requisitos de confidencialidad de datos aplicables.
- **Adopción de tecnologías habilitantes en las instituciones financieras:** el CBUAE, junto con la SCA[1], la DFSA[2] y la Autoridad Reguladora -denominadas colectivamente Autoridades de Supervisión- publicaron en octubre de 2021 unas directrices para las instituciones financieras que adopten tecnologías habilitadoras, con el fin de proporcionar un conjunto de principios y normas para las instituciones que desarrollen dichas innovaciones. Los principios clave son atender a los diferentes modelos operativos y de negocio, y a los servicios financieros ofrecidos por las organizaciones existentes en el sector, así como por los nuevos participantes.
- **Plataforma nacional de e-KYC (know your customer):** el CBUAE tiene previsto desarrollar esta plataforma (conozca a su cliente) para automatizar, agilizar y mejorar los procesos de incorporación de clientes y de diligencia debida en curso para las instituciones financieras y no financieras, y para mejorar la inclusión financiera.
- **Plataforma de financiación de las PYME:** dada la dificultad de obtener financiación para las PYME, el CBUAE ha trabajado con múltiples socios para desarrollar un modelo operativo para una plataforma de provisión de financiación que ponga en contacto a las PYME con los proveedores de financiación, para apoyar al sector de las PYME y acelerar el crecimiento económico.
- **SupTech y gestión de datos:** El CBUAE estableció su estrategia SupTech en 2021 para mejorar los procesos de concesión de licencias y supervisión, y cumplir con las normas y requisitos internacionales.

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

Listado de bancos comerciales y oficinas de representación en EAU, ordenados por los diez primeros en el caso de la banca nacional:

| BANCA LOCAL | BANCA EXTRANJERA |
|---------------------------------------|--|
| 1. First Abu Dhabi Bank | 1. National Bank of Bahrain |
| 2. Emirates NBD bank | 2. Rafidain Bank |
| 3. Abu Dhabi Commercial Bank | 3. Arab Bank PLC |
| 4. Dubai Islamic Bank | 4. Banque Misr |
| 5. Mashreq Bank | 5. El Nilein Bank |
| 6. Abu Dhabi Islamic Bank | 6. National Bank of Oman S.A.O.G. |
| 7. Commercial Bank of Dubai | 7. Credit Agricole – Corporate and Investment Bank |
| 8. Emirates Islamic Bank | 8. Bank of Baroda |
| 9. Sharjah Islamic Bank | 9. BNP Paribas |
| 10. National Bank of Ras Al-Khaimah | 10. Janata Bank Limited |
| 11. Arab Bank for Inv.& Foreign Trade | 11. HSBC Bank Middle East Limited |
| 12. Bank of Sharjah | 12. Arab African International Bank |
| 13. United Arab Bank | 13. Al Khaliji (France) S.A. |
| 14. InvestBank PLC | 14. Al Ahli Bank of Kuwait |
| 15. Commercial Bank International | 15. Habib Bank Ltd. |
| 16. National Bank of Fujairah | 16. Habib Bank A.G. Zurich |
| 17. National Bank of UAQ | 17. Standard Chartered Bank |
| 18. Dubai Bank | 18. CitiBank N.A. |
| 19. Noor Islamic Bank | 19. Bank Saderat Iran |
| 20. Al Hilal Bank | 20. Bank Meli Iran |
| 21. Ajman Bank | 21. Banque Banorient France |
| | 22. Natwest Markets PLC |
| | 23. United Bank Ltd. |
| | 24. Doha Bank |
| | 25. The Saudi National Bank |
| | 26. National Bank of Kuwait |
| | 27. BOK International Bank |

Oficinas de Representación

| Abu Dhabi | Dubái | Sharjah |
|-----------|-------|---------|
| | | |

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

- Bank of Singapore Ltd.
- U.B.S. AG
- Philippine National Bank
- State Street Bank and Trust Company
- Clearstream Banking S.A.
- Wells Fargo Bank National Association
- Royal Bank of Canada
- Bank of Bahrain and Kuwait
- Union de Banques Arabes et Françaises
- Bank Muscat
- UTI International Private Ltd.
- Bank of Beirut SAL
- Natixis Banques Populaires
- Coutts & Co.
- HSBC Bank International Ltd.
- FIL Investment International.
- Citigroup Global Markets Inc.
- HDFC Bank Ltd.
- Korea Exchange Bank
- ICICI Bank Limited
- IndusInd Bank Ltd
- Commercial International Bank (Egypt) S.A.E
- The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
- Punjab National Bank
- Antwerp Diamond Bank Asia Pacific Ltd.
- Andhra Bank
- Arner Bank Ltd.
- Bank Julius Baer & Co
- National Bank of Egypt
- First Rand Bank Ltd
- Lombard Odier & Cie
- BNP Paribas
- Pictet & Cie Banquiers
- MCB Ltd.
- AXIS Bank Ltd
- Banco do Brasil S.A.
- Banque Pasche S.A.
- Corporation Bank
- Bank of India
- State Bank of Travancore
- International Bank of Azerbaijan
- Falcon Private Bank Ltd.
- Kotak Mahindra Bank
- Oriental Bank of Commerce – New Delhi
- Banco Sabadell
- Attijari Wafa BLC
- CIC – Credit Industrial et Commercial
- Indian Overseas Bank
- Bank of China
- Credit Agricole (Suisse) S.A.
- Orix Corporation
- Bank Al Habib Ltd.
- Ecobank Transnational Incorporated
- Banque Cantonale de Geneve
- Caja de Ahorros y Pensiones De Barcelona “La Caixa”
- Allied Bank Ltd.
- SBI Funds Management Private Ltd.
- Bank of Philippine Islands.
- Liechtensteinische Landes Bank Ltd
- Nedbank Private Wealth Bank
- ABN Amro Bank N.V.
- Banque Privee Edmond De Rothschild SA
- Lloyds TSB Offshore Ltd.
- Swissquote Bank S.A.
- Housing Development Finance Corp. Ltd.

- Doha Bank
- Canara Bank – India

- | | | |
|--|--|--|
| | <ul style="list-style-type: none"> • Lebanon & Gulf S.A.L. • Banco Popular Español S.A. • Union Bancaire Privee | |
|--|--|--|

Listado de banca corporativa (*Wholesale Banking*) en EAU a finales del año 2021:

- Industrial & Commercial Bank of China
- Deutsche Bank
- AGKEB Hana Bank
- Barclays Bank PLC
- Bank of China Limited
- Gulf International Bank
- MCB Bank Limited
- Intesa Sanpaolo S.P.A.
- Agricultural Bank of China Ltd.
- Bank Al Falah Limited

Emirates Investment Bank (PJSC) fue la única entidad incluida en el listado de los bancos de inversión en EAU a finales del año 2021.

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

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

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

Al Etihad Credit Bureau es una compañía pública que tiene como objetivo mejorar la información financiera de las empresas y su historial pagador para realizar una mejor gestión del riesgo. Trabaja con instituciones financieras para recopilar datos del crédito de particulares y empresas. Aun así, por ejemplo, Coface, para poder prestar un servicio de seguros de crédito a la exportación por cuenta propia, ha tenido que crear su propio departamento de captación de información y análisis de riesgo.

[1] Securities and Commodities Authority

[2] Dubai Financial Services Authority

1. 1.2. Mercados financieros

En EAU hay tres mercados de valores, todos de creación relativamente reciente. Dos dentro del territorio nacional: el **Mercado Financiero de Dubái (DFM)**, la **Bolsa de Valores de Abu Dabi (ADX)** creados en el 2000; y el **NASDAQ Dubai** (anteriormente la Bolsa Financiera Internacional de Dubai (DIFX)) creado en el 2005 y que se encuentra en la zona franca del Centro Financiero Internacional de Dubai (DIFC). La ADX es el tercer mercado de valores de Oriente Medio y África, con una capitalización bursátil de 554.000 millones de dólares en diciembre de 2021, por detrás de la Bolsa de Valores de Arabia Saudí (2,5 billones de dólares) y la Bolsa de Johannesburgo (1,1 billones de dólares), según *Financial Risk Report of UAE*. La DFM es propietaria de dos tercios de las acciones del Nasdaq Dubai, que sirve de centro de negociación principalmente de futuros y emisiones de bonos. El país se incorporó al Índice MSCI de Mercados Emergentes[3] en 2014, sin embargo, las bolsas adolecen de escasa liquidez, limitada participación minorista y disminución de los volúmenes de negociación. El Nasdaq Dubai cuenta con su propio regulador y permite que los valores sean negociados por inversores internacionales. En el año 2016 puso en marcha un mercado de futuros sobre acciones, el primero de EAU, ofreciendo a los inversores herramientas para la inversión y la protección del patrimonio, incluidas las coberturas y el apalancamiento. El Nasdaq Dubai sufrió un golpe a principios de 2020, cuando Dubai Ports World, una de las mayores empresas que cotizan en la bolsa, decidió hacerse privada. Esto perjudicó el ánimo de los inversores, haciendo que el número de valores cotizados en el Nasdaq Dubai se redujo a solo seis. Además de los tres principales mercados de valores, existen otros mercados como son la Bolsa de Oro y Materias Primas de Dubái (DGCX) donde se comercializan derivados financieros de esos productos, y la Bolsa Mercantil de Dubái (DME), que es un importante mercado de materias primas dedicado a los productos energéticos de la región.

El DFM y el ADX tienen una serie de limitaciones que los hacen poco atractivos para inversores y

empresas no locales. Predominan las acciones de grupos empresariales locales o regionales. Por el contrario, el NASDAQ Dubai tiene como objetivo captar agentes financieros internacionales.

Los centros financieros existentes en EAU son DIFC (Dubai International Financial Centre) y el ADGM (Abu Dhabi Global Market), siendo el segundo el de más reciente creación. El DIFC fue creado en el año 2004 y, desde entonces, ha experimentado un crecimiento progresivo, llegando a registrar un número total de empresas activas de 3.644 en 2022, lo que supone un aumento del 11% interanual (primer semestre de 2021: 3.292). Del total de empresas registradas en el **DIFC**, 1.124 pertenecen al sector financiero y relacionadas con la innovación y dando trabajo a más de 29.700 empleados. Por su parte, **ADGM** comenzó a funcionar en el año 2016 y continúa desarrollándose. De hecho, dos fondos soberanos de Abu Dabi, la dirección de inversiones de Abu Dabi y Mubadala se han establecido allí.

Es importante remarcar las ventajas que otorgan dichos centros: tipo impositivo nulo sobre pérdidas y ganancias, 100% de propiedad del capital, ausencia de restricciones para repatriar divisas, capital y beneficios. Tienen su propio sistema judicial, así como un centro independiente de arbitraje al que se pueden someter diferencias. Esto genera un clima para inversores muy seguro y atractivo.

El Banco Central de EAU supervisa a los bancos y aseguradoras, aparte de los que operan en el Centro Financiero Internacional de Dubái (DIFC), que son supervisados por la Autoridad de Servicios Financieros de Dubái (DFSA), y el Mercado Global de Abu Dhabi (ADGM), que están regulados por la Autoridad Reguladora de Servicios Financieros (FSRA).

[3] Índice creado por MSCI Inc, anteriormente *Morgan Stanley Capital International*, para seguir los resultados financieros de las principales empresas de los países de rápido crecimiento.

1.3 El sector de seguros:

La contratación de seguros en EAU es una de las más altas de Oriente Medio, pero sigue siendo baja en comparación con los estándares mundiales, principalmente como resultado del escaso conocimiento de los productos de seguros. Según la Autoridad de Seguros, el regulador de EAU, las aseguradoras locales tenían una cuota del 60% del total de las primas, mientras que las empresas extranjeras tenían el 40% restante en 2020. El número de compañías de seguros registradas ante la autoridad era de 56, de las cuales 32 eran empresas nacionales y 24 eran sucursales extranjeras.

Las diez principales aseguradoras nacionales de EAU son:

1. Orient Insurance
2. Abu Dhabi National Insurance
3. Oman Insurance
4. Al Ain Ahlia Insurance
5. Islamic Arab Insurance Company
6. Emirates Insurance
7. Dubai Insurance
8. Al Buhaira National Insurance
9. Union Insurance
10. Takaful Emarat Insurance

Las primas de no vida representaron el 77% de todas las primas emitidas en 2020, según la Autoridad de Seguros, registrando una caída interanual del 1,1% en el segmento de los seguros de bienes y responsabilidad civil en el 2020. Las primas de “vida o seguro de personas y acumulación de fondos” disminuyeron un 10,1% en el 2020, lo que probablemente refleje la salida de expatriados durante el mismo año.

Una gran parte de las primas de los seguros no de vida está relacionada con los seguros de accidentes y daños para proyectos de construcción. El sector inmobiliario sigue sufriendo un exceso de oferta en Dubái como en Abu Dhabi, aunque ambos emiratos han reanudado algunos proyectos que quedaron en suspenso durante la crisis económica mundial de 2008-2009. También hubo un paréntesis en 2020 y gran parte de 2021 debido a la pandemia.

El gobierno de EAU proporciona un seguro médico a los emiratíes, pero no a los expatriados. El emirato de Abu Dhabi obligó a las empresas a contratar un seguro médico para sus empleados (tanto nacionales como expatriados) en 2006. Dubái ha introducido el mismo requisito, a partir de 2014. La Autoridad Sanitaria de Dubái estableció un plazo hasta mediados de 2016 para que las empresas inscriban a sus empleados y a las personas a su cargo en un plan de seguro médico. El plazo se amplió seis meses, pero desde el 1 de enero de 2017 está en vigor.

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

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

Según el regulador de EAU, el mercado de seguros del país se divide en estos grandes segmentos: **seguros de propiedad y responsabilidad civil, seguros de salud y seguros de personas y acumulación de fondos**. Las pólizas de seguros de salud aportan alrededor del 45% del total de las primas del sector, mientras que los seguros de vida suponen aproximadamente una quinta parte del total. Los seguros de automóvil y transporte representan un tercio del total de las primas de seguros de propiedad y responsabilidad civil, seguidos por los de incendio (22%), ingeniería, construcción y energía (16%) y marina y aviación (10%). Por su parte, las pólizas de vida individuales generan alrededor de tres cuartas partes del total de primas de seguros de personas y acumulación de fondos, seguidas de las pólizas colectivas (10%) y las rentas vitalicias y acumulación de fondos (10%).

Las empresas nacionales y sucursales extranjeras deben tener un mínimo de capital totalmente desembolsado de 100 millones de dirhams emiratíes (27 millones de dólares), y deben depositar, con un banco local, una garantía de 6 millones de AED para los seguros no de vida y 4 millones de AED para seguros de vida. Desde agosto de 2012, se exige a todas las compañías de seguros llevar a cabo las ramas de vida y no vida por separado. Todos los activos y riesgos en EAU deben estar asegurados en el país por una empresa registrada en EAU; puede ser una empresa nacional, una sucursal local de una empresa extranjera o una agencia. La participación extranjera máxima de compañías de seguros nacionales permitida es del 25%, mientras que la participación extranjera de compañías de seguro internacionales es del 49%, tras la reforma establecida por la Resolución del Gabinete nº 16 de 2017. Para prestar servicios de reaseguro no se requiere una presencia comercial y las compañías de seguros de EAU pueden re-asegurar sus riesgos de los mercados internacionales de reaseguros. Los agentes de seguro deben de ser ciudadanos de EAU. Por último, cabe resaltar que las aseguradoras, a diferencia de la banca, no están sujetas en EAU a tributación alguna.

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

Algunos bancos han establecido alianzas con aseguradoras para ofrecer servicios de seguros y cobertura a clientes y empleados. Por ejemplo, en 2012 el Banco Nacional de Abu Dhabi, en asociación con la Compañía Nacional de Seguros de Abu Dhabi, anunció que ofrecería un seguro de vida gratuito a sus empleados con salarios más bajos. Este tipo de ofertas aumentaron el conocimiento de los seguros de vida, pero siguen siendo poco comunes. En 2016, Ajman Bank firmó un acuerdo con Takaful Emarat para la prestación de servicios de seguros a los clientes del primero. MetLife, una aseguradora de vida con sede en Estados Unidos, anunció un acuerdo de “banca seguros” de diez años con el Banco Nacional de Ras Al-Khaimah en diciembre de 2020.

2. TURISMO

Uno de los principales reclamos a nivel internacional de Emiratos Árabes Unidos es el potente factor turístico que ofrece. Altas temperaturas, largas costas, más de 700 hoteles, multitud de centros comerciales y una gran variedad de oferta de ocio, hacen de Emiratos uno de los máximos exponentes en turismo de compras- playa.

El turismo ha sido uno de los principales afectados estos últimos años debido al impacto de la pandemia

internacional que han sufrido todos los países. Según los datos extraídos del World Travel & Tourism Council (WTTC), del año 2019 al 2020 se produjo una fuerte bajada de la aportación del turismo al PIB nacional de un 11,7% al 4,6 %, lo que se traduce en una diferencia de 32.210 MUSD.

Afortunadamente, y tras la desescalada y la reapertura de los países al turismo, se ha visto una notable mejora, aumentando la aportación al PIB en un 2% respecto del año anterior, observándose una ligera recuperación de las pérdidas que sufrió este sector en los años de pandemia. Cabe mencionar, según las cifras publicadas por el ministerio de economía, que EAU es de los países menos afectados y que más rápido se ha recuperado del impacto del COVID-19 en este sector. Particularmente, la participación de Dubai en el mercado mundial aumentó un 0,3%, siendo la única ciudad con un incremento positivo cuando el turismo internacional sufría una disminución del 74%.

Según los datos extraídos de la Organización Mundial del Turismo, (UNWTO), el total de llegadas a los Emiratos Árabes Unidos ha sido de 25,282 millones de personas en el 2019, cifra muy por encima del año siguiente en el que se contabilizan poco más de 8 millones.

Observando las previsiones del informe elaborado por la agencia internacional Fitch, se prevé en el 2022 una recuperación en los ingresos por turismo internacional de 41.97 USDbn; superior al año prepandemia 2019, (33.85 USDbn). Mas a largo plazo, en el 2026 estas previsiones se elevan hasta los 46 millones de USDbn.

A nivel laboral, el turismo es uno de los sectores que más profesionales ocupa en los Emiratos, con un 10,6% del total de empleos generados, lo que se traduce en torno a unos 650.000 empleados relacionados con el sector turístico.

La Expo 2020, celebrada en Dubai desde el 1 de octubre del 2021 hasta 31 de marzo de 2022 ha sido uno de los mayores alicientes al turismo y un factor determinante a analizar. Tras 6 meses en los que 192 pabellones nacionales mostraban al mundo las virtudes y particularidades de sus países, más de 24 millones de personas de 178 nacionalidades diferentes asistieron a la multitud de actos y eventos. Según los datos oficiales, el 30% de los asistentes proceden del extranjero, mostrando a todo el mundo la capacidad que ofrece Emiratos Árabes Unidos para la realización de este tipo de eventos internacionales.

3. TRANSPORTE

3.1 Transporte Aéreo

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

- Emirates Airlines: Perteneciente en su totalidad al gobierno de Dubái, es la aerolínea más grande de Oriente Medio, que anteriormente a la pandemia operabamos de 3.600 vuelos a la semana a más de 140 ciudades en 81 países, desde su centro de operaciones en el Aeropuerto Internacional de Dubái (DXB). Las actividades de carga se llevan a cabo por la empresa del mismo grupo EmiratesSkyCargo.
- Flydubai: Compañía aérea low-cost creada en 2009 por The Emirates Group, también perteneciente al gobierno de Dubái. Antes de la pandemia operaba a 95 destinos en Oriente Medio, África, Asia y Europa desde su base en Dubái.
- Air Arabia: Compañía low-cost con base de operaciones en el Aeropuerto Internacional de Sharjah. Antes de la pandemia operaba vuelos a 54 destinos bien desde la citada base en EAU, desde Alejandría, o desde Casablanca.
- Etihad Airways: Esta compañía aérea, con base principal en el Aeropuerto Internacional de Abu Dhabi (AUH), es la segunda aerolínea de los EAU, operando más de 1.000 vuelos semanales a más de 120 destinos en todo el mundo antes de la pandemia. Las actividades de carga las gestiona a través de la empresa del mismo Holding EtihadCargo
- Rotana Jet: Aerolínea especializada en operar vuelos mediante jets privados para viajes de negocios. Tiene su sede en el Aeropuerto de Al Bateen Executive Airport de Abu Dhabi y en 2014 comenzó a operar vuelos regulares mediante una pequeña flota de aviones a destinos como Colombo, Fujairah o Mattala.

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

Con la irrupción de la pandemia, las opciones se han reducido y el sector de la aviación ha sido

indudablemente perjudicado, con recortes y despidos en plantilla. La situación es muy cambiante y se espera que se recupere la actividad, aunque se estima que llevará años alcanzar el nivel de actividad anterior a la pandemia.

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

3.2 Transporte Marítimo

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

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

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

3.3 Transporte Ferroviario

Si bien en la actualidad no existe una red de ferrocarril nacional, se está desarrollando el proyecto GCC Rail que pretende unir los seis países del Golfo previsiblemente en el año 2025 mediante una red de 2.177km y que atravesará EAU uniendo varias ciudades y zonas industriales del país. Etihad Rail se encarga del proyecto en EAU, abarcando la construcción de vías férreas a lo largo de 1.200 kilómetros. En diciembre del año 2021, en el marco del anuncio de "Projects of the 50s" y el extraordinario incremento del precio del crudo, se ha reactivado de forma determinante todos los proyectos de infraestructura rodante. En este marco, Etihad rail ha sacado a licitación el transporte de pasajeros, que ha sido otorgado a la empresa española CAF. En el mismo marco se entiende el anuncio del proyecto de unir en alta velocidad las capitales de los principales emiratos, proyecto en el que las empresas en JV INECO, SENER y RENFE están extraordinariamente posicionadas. El programa "Projects of the 50's" planea movilizar más de 50 billones de USD sólo en infraestructura ferroviaria.

Se espera que se reactive este año el tranvía en AD.

3.4 Transporte Urbano

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

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

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

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

- Autobús: En Dubái, la Road and Transport Authority (RTA) opera más de 119 rutas de autobuses urbanos, así como rutas interurbanas entre los emiratos. Las dos estaciones principales son Gold Souk en Deira y Al-Ghubaiba en Bur Dubái.

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

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

4. SANIDAD

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

El Gobierno de EAU ha realizado notables mejoras en su sistema sanitario en los últimos años, teniendo como focos principales la inversión de fondos públicos, por un lado, y el fomento de la inversión privada en instalaciones sanitarias, por otro.

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

El gasto en el sector sanitario en relación con el PIB ha sido históricamente bajo, aunque ha aumentado progresivamente. Según los últimos datos de la Organización Mundial de la Salud, el gasto en el sector sanitario en 2019 era del 4,2% del PIB, y se prevé que crezca a un ritmo del 6 % anual hasta 2025.

- Marco legal y políticas del Gobierno:

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

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

- Capacidad hospitalaria:

De acuerdo con los últimos datos proporcionados por el FCSA (Federal Competitiveness and Statistics Authority), se contabilizaban 173 hospitales alrededor del país, de los cuales 56 eran públicos y 117 clínicas privadas. Además, hay que tener en cuenta que, como resultado de iniciativas tanto públicas como privadas, numerosos hospitales se encuentran en construcción o bajo programas de renovación.

El número de camas de hospital en EAU en 2018 era de alrededor de 13.300, es decir, 13 camas por cada diez mil habitantes. Debido a que esta cifra es demasiado baja para cubrir las necesidades de la población, EAU ha de incrementar el número de camas en los próximos años, por encima de las 14.000 en 2020, aunque no existen cifras oficiales acerca del cumplimiento de este objetivo. No obstante, es importante tener en cuenta que las ratios para el emirato de Dubái son mayores.

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

Perspectivas del sector:

Se estima un crecimiento del gasto sanitario a un ritmo medio de 17,1 % anual en el periodo 2021-2025. Los factores que están contribuyendo al crecimiento de dicho mercado son:

- El crecimiento demográfico del país y la concentración en zonas urbanas.
- El cambio demográfico. Incremento de la esperanza de vida y reducción de la mortalidad infantil.
- El cambio en el perfil epidemiológico.
- Un turismo sanitario en auge.
- Los continuos proyectos de infraestructura sanitaria promovidas por el Gobierno y el sector privado.
- La progresiva extensión de la cobertura sanitaria universal. A pesar de su limitado tamaño, su papel como mercado de referencia a nivel internacional y centro logístico de la región lo convierten en una puerta de acceso a todo el mercado del CCG.

La gestión de la pandemia de la COVID-19 de EAU ha sido considerada exitosa en base, principalmente, a dos hechos: i) EAU es el país del mundo que más pruebas PCR per cápita ha

realizado y, ii) junto con Israel, fueron los dos primeros países en contar con la práctica totalidad de la población vacunada, antes de finalizar el primer semestre de 2020. Posteriormente, el 2 de junio de 2022 anunciaron que el 100 % de la población en EAU ya había sido vacunada con pauta completa.

5. SERVICIOS EDUCATIVOS

Los dos mayores emiratos del país, Abu Dhabi y Dubái, cuentan con organismos reguladores para optimizar los procesos de inversión y operaciones en materia de educación. El Departamento de Educación y Conocimiento de Abu Dhabi (ADEK) está experimentando cambios en su mandato, alejando su atención de las instituciones educativas públicas -que pasarán a ser responsabilidad del Ministerio de Educación- para centrarse en las instituciones privadas, de forma similar a como lo hace la Autoridad de Conocimiento y Desarrollo Humano (KHDA) en Dubái.

Los centros educativos siguen teniendo dificultades para atraer y retener a los profesores y directores de mayor calidad a nivel regional y en el mercado de EAU en particular. La reciente legislación del Ministerio de Educación para introducir la concesión de licencias a los profesores pretende garantizar un nivel mínimo de calidad para todos los profesores del país.

Un número reducido de grandes operadores e instituciones desempeñan un papel importante en el panorama de la prestación de servicios de EAU, aunque el número y la variedad de proveedores está aumentando.

De manera similar a lo que ocurre con los servicios sanitarios, en EAU únicamente la población local puede acceder a la educación pública (con algunas excepciones en el caso del Emirato de Abu Dhabi). Gracias a los esfuerzos realizados por el Gobierno y estos organismos, numerosas escuelas privadas internacionales de gran prestigio han establecido sus sedes en los emiratos de Dubái, Abu Dhabi y Sharjah.

Las tasas medias por estudiante en Dubái se sitúan en torno a los 7.000 dólares, y la mayoría de las escuelas cobran tasas inferiores a los 8.000 dólares, sobre todo cuando las escuelas tienden a ser más grandes y tienen una calificación de "buena" o inferior. La mayoría de las escuelas "muy buenas" y "sobresalientes" cobran tasas medias superiores a los 11.000 dólares.

El sector se ha beneficiado del elevado gasto público (aproximadamente una quinta parte del gasto federal total), ya que el Gobierno de EAU destina cada año una parte importante del presupuesto federal al desarrollo del sistema educativo. El presupuesto federal para 2020 fue de 2,8 mil millones de dólares, casi un 15% del presupuesto federal asignado a la educación.

El sistema educativo de EAU depende en gran medida de socios y aportaciones externas. El sistema atiende a unas 200 nacionalidades, pero los emiratíes se matriculan principalmente en el sistema público gratuito. El desarrollo del sistema educativo ha sido una prioridad para el Ministerio de Educación, que supervisa todos los niveles educativos del país, desde 1979.

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

Además, la calidad de los sistemas de educación primaria y superior de EAU se encuentra entre los 20 mejores del mundo. EAU sigue siendo el país más competitivo del mundo árabe, según Global Competitiveness Index, pero su clasificación retrocedió a los niveles de 2015-16 en 2017-18. Esto se debió principalmente a la mejora relativa de otros países, lo que pone de manifiesto la necesidad de acelerar el cambio. Se destacó la educación como un motor clave de la competitividad.

- Guarderías:

Aunque Dubái ha informado de que tiene más de 200 guarderías (unas 50 más que Abu Dhabi), la matriculación en guarderías en Abu Dhabi ha experimentado un crecimiento más rápido, con una tasa de crecimiento interanual prevista para 2016-2021 del 11,5%, en comparación con el 9% de Dubái.

Las tasas medias de participación de los niños de 0 a 2 años de la OCDE se estiman en un 33%, en comparación con las tasas de participación estimadas del 7% en Abu Dhabi y del 10% en Dubái.

- Educación Infantil:

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

Las escuelas infantiles admiten alumnos de entre 3 y 5 años, y en los últimos años la tasa bruta de escolarización preescolar, según datos de la UNESCO, está en torno al 90%. En los EAU, los chicos corren más riesgo de abandonar la escuela, tienen menores tasas de matriculación y progresión, obtienen peores resultados en las evaluaciones estandarizadas y tienen menos probabilidades de

matricularse en la enseñanza superior que las chicas.

- Educación Primaria y Secundaria:

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

Puesto que para los expatriados el coste de la escolarización es muy elevado, existen iniciativas para limitar el esfuerzo financiero que ello supone. A partir del curso 2020-2021, EAU cuenta con su primer colegio español en Abu Dabi, ofreciendo educación para infantil, primero y segundo de primaria.

- Educación Superior:

EAU goza de un sistema de educación superior avanzado, con presencia de entidades públicas y privadas, tanto locales como internacionales. Así, el país ha pasado de tener una universidad en 1971 a más de 120 en el año 2017, muchas de las cuales son sucursales de universidades internacionales. La Khalifa University (AD) entró en 2020 en el ranking de las 300 mejores del mundo (QS World University Rankings, 2020). Además, hay que tener en cuenta que los nacionales de EAU tienen derecho a una educación gratuita en las instituciones patrocinadas por el Estado, como, por ejemplo, la Universidad de EAU, la Universidad Zayed, y la Universidad Superior de Tecnología.

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

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

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

Estas ciudades educativas son el hogar de varias universidades internacionales como la Universidad Manipal, BITS Pilani, la Universidad de Michigan State o la Universidad de Wollongong. Además de la creación de recintos independientes, algunas universidades internacionales también colaboran con las locales, como por ejemplo: Massachusetts Institute of Technology, Wharton School, Rochester Institute of Technology, Cambridge University, Paris- Sorbonne y Exeter University. El Instituto de Empresa (IE) cuenta con oficinas en Dubai International Financial Centre (DIFC). Por otro lado, la Universidad Católica San Antonio de Murcia (UCAM) está establecida desde el año 2014 y ofrece cursos de español a adultos y niños de todas las edades; desde 2020 es el único centro acreditado por el Instituto Cervantes en todo el CCG

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

6. ENERGÍA

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

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

La estrategia energética de EAU consiste en aumentar la contribución de las energías limpias del 25% al 50% en el año 2050 y a su vez reducir la huella de carbono en un 70% en la misma fecha, ahorrando así 500.000 millones de dólares en 2050.

La estrategia tiene como objetivo alcanzar una combinación de energías que combine fuentes de energía renovables, nucleares y limpias para satisfacer las necesidades económicas y los objetivos medioambientales de los EAU de la siguiente manera:

- 44% de energía limpia
- 38% de gas
- 12% de carbón limpio
- 6% de energía nuclear.

El gobierno de los EAU pretende invertir 400.000 millones de dólares de aquí al año 2050 para satisfacer la creciente demanda de energía y garantizar un crecimiento sostenible de la economía del país.

En cuanto a las fuentes de energías limpias, el vector energético del hidrogeno es una pieza clave para la estrategia de sostenibilidad del país, cual se destacan planes de generación de Hidrogeno Verde y Azul. Actualmente, el EAU se encuentra desarrollando en 8 proyectos relacionado con esta fuente:

1. Green H2 Project en la planta solar de Al Maktoum con Siemens (DE)
2. Helios Kizad green H2 ammonia project, con Thyssenkrupp (DE)
3. TAQA AD Ports green H2 and ammonia Project
4. Masdar E fuels and green H2 demonstration project, con Siemens, Lufthansa y Marubeni Group (JP)
5. Mubadala Giga H2 project with green H2 and ammonia, con Uniper (DE) y Linde (RU)
6. Masdar Green H2 project for local offtake, con Engie (FR)
7. ANOC blue H2 and ammonia project, con Fertigllobe (NL)
8. Masdar acordó con TotalEnergies (FR) y Siemens (DE) desarrollar conjuntamente una planta de demostración para la fabricación de combustible sostenible para la aviación a partir de hidrógeno verde.

Existe, además, interés en construir plantas de generación de biomasa (waste to energy projects- WtE). La planta WtE de Sharjah comenzará a operar a finales de 2022 y existen otros dos proyectos planificados en Dubái y dos más en Abu Dhabi.

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

Bajo este esquema, existe una empresa integrada verticalmente con IPPs, donde el “comprador único” (normalmente la autoridad que gestiona la energía y el agua) de cada emirato tiene el monopolio sobre la red de transmisión. En este esquema los IPPs compiten por construir y operar unidades de generación asumiendo el riesgo, pero en ningún momento pueden vender directamente a los usuarios y las tarifas del “comprador único” son reguladas, dado que ésta tiene monopolio sobre la distribución eléctrica.

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

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

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

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

DoE. ADWEA es propietaria de todas las plantas de energía y desalinización de agua del emirato.

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

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

Esta empresa pública, con independencia financiera y administrativa, es el ente responsable tanto de la generación de electricidad y la producción del agua, como de la construcción y mantenimiento de las respectivas redes de distribución y suministro en el emirato de Dubái. También se encarga de las plantas de tratamiento de agua y residuos. DEWA ofrece sus servicios a más de 780.000 clientes para electricidad y agua.

- Emirates Water and Electricity Council (EWEC): Es la autoridad responsable de la producción del agua y generación de energía de Abu Dhabi y de los emiratos del norte. Como único comprador de agua y energía la autoridad se encarga de las subastas y compras de energía renovable de IPPs. En el caso de los emiratos del norte (Ajman, Fujairah, Ras Al-Khaimah y Umm Al-Qwain) menos poblados y poderosos económicamente que Abu Dhabi y Dubái, estos dos sectores estaban en manos de FEWA (Federal Electricity & Water Authority), un organismo federal. Sin embargo, en noviembre de 2018 se anunció la integración de FEWA en EWEC.

7. TELECOMUNICACIONES

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

Actualmente, hay tres operadoras: Etisalat, Du y Virgin Mobile que opera a través de la infraestructura de Du. Hasta el año 2005 existía un monopolio de la operadora nacional Etisalat. En ese año, y como consecuencia de pasar a formar parte de la OMC, EAU fue obligado a liberalizar el mercado. Desde entonces, el país cuenta con una segunda operadora, Du. Ambas ofrecen un servicio similar (telefonía móvil, fija, internet de banda ancha e internet móvil, tanto a particulares como a empresas), con unos precios comparativamente más altos a los de otros mercados con más competencia.

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

Existen ciertas restricciones en los servicios de Voice over Internet Protocol (VoIP) en el país, por lo que aplicaciones como Skype (para uso particular), FaceTime, Viber, WeChat o Whatsapp Call no funcionan dentro de EAU. Únicamente funciona con normalidad Google Meets, Zoom, MS Teams.

- Telefonía fija:

El número de líneas de telefonía fija es de 2.295.946, con un beneficio anual de 740 MUSD para 2021, según TDRA.

- Telefonía móvil:

EAU es el 3º país del mundo con más suscripciones de línea móvil, 2,001 por habitante, solo por detrás de Macao y Maldivas. El 83,4% de estas suscripciones provienen de los servicios pre-pago y el resto de servicios domiciliados.

Conforme a los datos publicados por TDRA en 2021, el volumen del mercado es de 6.350 MUSD, con un total de 19.916.809 suscripciones de móviles activas.

- Internet:

Los EAU han sido clasificados como uno de los lugares más caros del mundo en el acceso a internet, aunque gozan de la velocidad de descarga más rápida de la región. La penetración de internet es cercana al 100% de la población, y el país se sitúa entre los primeros del ranking de penetración de internet por fibra óptica en el hogar, según el índice FTTH (Fibre to the home). Según los últimos datos ofrecidos por TRA, el número de suscripciones de banda ancha activas es de 1.323.032, que suponen un beneficio de 1.630 MUSD.

En cuanto al internet móvil, EAU es el 10º país donde los usuarios particulares más horas al día usan el internet, con un promedio diario de 7h y 3 minutos.

- Servicios vía satélite:

Actualmente, los Emiratos Árabes Unidos operan 9 satélites a través de tres operadores (Thuraya Satellite Communication Company, Al Yah Satellite Communications Company, Mohammed Bin Rashid Space Center - MBRSC). Los servicios proporcionados por estos satélites son el servicio de satélite móvil, el servicio de radiodifusión por satélite, el servicio de satélite fijo y la teledetección. Además, se han lanzado satélites para fines educativos / experimentales como Nayif-1.

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

- e-Commerce:

El comercio digital de bienes y servicios en EAU es uno de los mercados electrónicos de más rápido crecimiento del mundo y cuenta, además, con un gasto medio por transacción considerablemente superior a otros mercados más establecidos. Según el informe elaborado por Fitch Solutions "Global e-Commerce: Index and Market Developments", se espera una cifra de ventas del comercio digital de 27,1 MUSD, con una tasa de crecimiento anual compuesta del 4,4% para EAU durante el período 2015-2022.

Según los datos de Euromonitor, en 2020 la categoría de comercio electrónico de ropa y calzado tenía la mayor cuota del 33% (1.300 MUSD) en el mercado de comercio electrónico minorista de EAU. A pesar de la pandemia, la venta online de esta categoría aumentó ligeramente en 2020, debido a la creciente demanda de ropa de estilo cómodo, como camisetas y sudaderas. La siguiente categoría más importante en el comercio electrónico minorista es la electrónica de consumo, con una cuota del 31% (1.200 MUSD). En esta categoría, la demanda fue alta, especialmente de portátiles, ordenadores personales y tabletas, debido al trabajo en remoto y a las clases virtuales. La alimentación y las bebidas fueron la tercera categoría más importante (11% o 400 MUSD). La demanda en línea en esta categoría fue especialmente alta para los alimentos básicos, los alimentos listos para consumir y los productos alimenticios saludables.

La COVID-19 impulsó un aumento de la demanda de comercio electrónico durante 2020 (crecimiento del 53% alcanzando los 3.800 MUSD), ya que los puntos de venta estuvieron cerrados durante un período prolongado y los consumidores pasaron más tiempo en casa. Sin embargo, la pandemia tuvo un efecto negativo en el comercio electrónico de viajes y hostelería.

Recientemente pueden apreciarse grandes inversiones de quienes no estaban establecidos hasta el momento, bien corporaciones digitales internacionales o bien de grandes corporaciones regionales que tratan de diversificar su actividad para conseguir aprovechar la inercia del crecimiento de este sector. Un ejemplo es el lanzamiento de Noon.com, uno de los marketplaces más importantes, por parte de Mohammed Alabbar con el apoyo del Fondo Soberano de Arabia Saudí.

2.2 INFRAESTRUCTURAS ECONÓMICAS: TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y ENERGÍA

2.2.1. INFRAESTRUCTURAS DE TRANSPORTE

La situación geográfica de EAU y el rápido desarrollo de las infraestructuras han configurado al país como el principal hub logístico y centro de reexportaciones de la región, sirviendo como vínculo entre Asia, Europa y África. Según Dubái Economic Report, en 2019, el transporte representó el 5,7% del PIB, siendo el 6º sector por orden de contribución.

- Carreteras:

EAU tiene una extensa y bien desarrollada red de carreteras que unen las principales ciudades del país, con un total de 27.041 km de carreteras en Abu Dhabi en 2020. La calidad de la infraestructura de transporte por carretera en EAU es alta, ocupando el séptimo lugar en el Informe sobre la Competitividad Mundial 2019 del Foro Económico Mundial

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

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

El volumen de transporte por carretera domina el mix de transporte, representa el 88,99% del volumen

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

En cuanto a nuevos proyectos, destacan los proyectos de mejora de carreteras entre emiratos. Ejemplo de esto son los recientes "Dubai-Ai Ain Road Improvement Project" o "Dubai-Sharjah Al Khawaneej Roads Improvement Project", con el objetivo de mejorar la congestión de tráfico y mejorar las conexiones entre centros de población.

Además de esto, la Autoridad de Carreteras y Transporte (RTA) de Dubai adjudicó en abril de 2018 dos contratos por valor de 353.92 MUS\$ para las fases tres y cuatro de las carreteras que conducirán al proyecto Expo 2020. El contrato de mantenimiento de la red de carreteras de Dubai, adjudicado originalmente a una empresa española, está on hold desde el año 2019, sin que la mejor coyuntura económica procurada por el incremento del precio del crudo en 2022 esté siendo determinante de su reactivación.

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

- Ferrocarril y metro:

El valor estimado de los proyectos ferroviarios que están planificados y/o en marcha en la actualidad en EAU alcanza los 50 billones de USD, con proyectos que se esperan llevar a cabo en los próximos años en el marco de "The UAE Railway Programme", anunciado en 2021.

El proyecto más importante en el sector ferroviario es sin duda el ferrocarril que unirá todos los países del Golfo y que atravesará EAU uniendo varias ciudades y zonas industriales del país a lo largo de 1.200 kilómetros. Para ello, se creó en 2009 Etihad Rail, una empresa pública de carácter federal encargada del desarrollo y control de la red ferroviaria nacional. El proyecto está valorado en 11.000 MUS\$ y su finalización estaba prevista para el año 2018.

Sin embargo, sólo se encuentra operativa (desde 2016) la primera de las 3 fases que componen el proyecto y, ahora, se espera su finalización para 2024. La red ferroviaria nacional se habilitará para transportar mercancías, principalmente azufre granulado, materiales de construcción, productos metálicos y residuos. Se estima que el volumen de carga alcance los 110 M de toneladas en 2030

De la misma manera, también se habilitará la línea para el transporte de pasajeros, con trenes que alcanzarán los 200 kilómetros por hora.

Tras unos años en stand by, en diciembre de 2021, en el marco del anuncio de "proyectos of the 50", se reactivan entre otros, los proyectos competencia de Etihad rail. Etihad Rail, sacó a concurso 4 paquetes de construcción de la fase 2, habiendo adjudicado ya los 3 primeros. El paquete A cubre 139 kilómetros de vía al oeste de Abu Dhabi, entre Ghufeifat y Ruwais, el B 200 km entre Abu Dhabi y Dubái y un ramal a Port Khalifa y el C 78 km de vía principal en Dubái y 20 km de ramal hasta el puerto de Jebel Ali. El paquete D consistirá en la construcción de 98 km de vía en los emiratos del norte y un ramal hasta Tawyeen. En 2022, se amplía el proyecto al transporte de viajeros, siendo adjudicataria la empresa española CAF.

En esta línea se entiende igualmente el lanzamiento de la alta velocidad por infraestructura rodante conectando las capitales de los principales emiratos. En este proyecto la JV entre INECO y SENER, junto con la ingeniería de RENFE está extraordinariamente posicionada. En el pasado hubo grandes anuncios de establecimiento de un hyperloop que no han trascendido finalmente.

Por una parte, la construcción de la Ruta 2020, una extensión de siete estaciones de 15km de la Línea Roja de metro de Dubái, se encuentra operativa desde 2020.

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

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

El metro ligero también forma parte del STMP del emirato de Abu Dhabi, y está valorado en 3 mil MUS\$.

La red del tranvía será de unos 340 kilómetros de largo, conectando el aeropuerto de Abu Dhabi con el distrito financiero y otras zonas importantes de la ciudad y con la red de metro. Este proyecto, en suspenso durante los últimos años, parece volver a reactivarse desde diciembre de 2021.



- Puertos:

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

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

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

- Aeropuertos:

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

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

Por su parte, el Abu Dhabi International Airport ha llevado a cabo una importante ampliación. Ha invertido 6.800 MUSD para mejorar la infraestructura aeroportuaria. Actualmente tiene una capacidad aproximada de 11 millones de pasajeros al año y este año se ha terminado de construir una nueva terminal (Midfield Terminal Complex) que incrementará la capacidad total del aeropuerto hasta alcanzar los 30 millones de pasajeros.

Finalmente, se ha empezado a construir la ampliación del Sharjah International Airport, que pasará de los actuales 8 millones de pasajeros al año a tener, en 2027, una capacidad de 20 millones

2.2.2 INFRAESTRUCTURA ENERGÉTICA

- Recursos Energéticos:

En virtud de la Constitución federal, cada emirato es propietario de sus propios recursos naturales. También es responsable de la regulación del sector del petróleo y el gas dentro de sus fronteras y del desarrollo de políticas y objetivos relacionados. El Ministerio Federal de Energía lleva a cabo alguna política y planificación federal, pero su papel es limitado y subordinado a la constitución de cada emirato. En 2019, la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) señala que Oriente Medio posee el 79,1% de las reservas probadas de petróleo y el 35,47% de las de gas. EAU tiene abundantes recursos energéticos en forma de petróleo y gas que representan entorno al 20% del PIB nacional.

Efectivamente, el país puede autoabastecerse completamente de energía de producción propia. La producción total de todas las instalaciones de producción de energía eléctrica es de 122 MM kWh. Esto representa el 108% del uso propio. El resto de la energía autoproducida se exporta a otros países o no se utiliza.

- **Petróleo:** EAU Posee, lo que supone el 7,97% de las reservas mundiales de crudo. También es el país que más crudo exporta. EAU tiene como objetivo aumentar la producción de crudo a través de la inversión en la expansión de yacimientos y la recuperación mejorada de petróleo. Abu Dhabi tiene prácticamente la totalidad de estas reservas con 92 mil M de barriles. Por su parte, Dubái posee 4.000 millones y Sharjah 1.500 millones de barriles. La mayor parte de estas reservas se encuentran en el campo Zakum que es el tercero más grande de Oriente Medio con 66.000 millones de barriles.

- **Gas:** EAU cuenta con el **8,33% de las reservas probadas mundiales de gas natural, las séptimas mayores del mundo** según la OPEP. La mayor parte del gas producido en Abu Dabi se destina a la exportación. En febrero de 2022 se descubrió en Abu Dhabi uno de los mayores yacimientos onshore.

Sin embargo, a pesar de esta riqueza energética, EAU se ha convertido en los últimos años en **importador neto de gas**, necesario **para producir la mayor parte de la electricidad que genera**. La demanda interna de electricidad no ha parado de crecer en los últimos años a un ritmo elevado, tanto por el crecimiento de la actividad económica e industrial como por el incremento de la población. En los próximos años, y para reducir la dependencia de Catar, se planea duplicar la producción hasta 12 millones toneladas/año según la previsión de ADNOC, hasta convertirse en exportador neto.

El gas se importa a través de dos vías:

- 1. Desde el **gaseoducto Dolphin** se importa gas de Catar y se suplen parte de las necesidades tanto de Abu Dhabi como de los emiratos del norte.
- 2. **Importaciones de gas licuado (LNG)** que se almacena en la terminal LNG del puerto de Jebel Ali en Dubái o en la unidad de Ruwais que fue instalada en el 2016 en Abu Dhabi.

- **Energía solar:** es un recurso muy importante en EAU desde el punto de vista estratégico, comercial y de planificación energética, más allá de que en la actualidad su representación en el mix sea muy pequeña. No obstante lo anterior, el aprovechamiento de la energía solar ha generado importantes proyectos de infraestructura FV en el país, que siguen desarrollándose y evolucionando. Eso es así, entre otros motivos porque la **irradiación global disponible** (suma de la irradiación directa y difusa) en el país es de 2.150 kWh/m²/año de media, de las más **altas del mundo**. Por otro lado, la irradiación directa (DNI), que es empleada por la tecnología CSP, es de 1.850 kWh/m²/año de media y se encuentra también entre las más altas del mundo.

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

- **Generación:** De acuerdo con los últimos datos proporcionados por The Economist Intelligence Unit, EAU contó en el año 2020 con una capacidad instalada de aproximadamente 34GW. Así, durante los cinco años siguientes a la crisis de 2008, la capacidad de generación de electricidad de EAU creció por encima del 10% anual. Según el UAE State of Energy Report, se prevé que la demanda de electricidad crezca un 9% anualmente a partir de ahora.

- **Consumo:** De acuerdo con los datos proporcionados por The Economist Intelligence Unit, EAU contó en el año 2020 con un consumo de energía de 125,696 TWh. Por su parte, BMI prevé un aumento de la demanda anual durante el período 2015-2021 del 5,6%, cifra inferior al crecimiento medio del período 2008-2014 que fue del 8%. Según estas previsiones, el consumo se elevará hasta los 130,35 Twh para el año 2022 debido al aumento poblacional y del PIB. De acuerdo con el UAE State of Energy Report, los residentes del país consumen alrededor 550 litros de agua y entre 20 y 30 kWh de electricidad al día. En cuanto a la distribución del consumo de energía eléctrica, el uso residencial es el que tiene un peso más elevado (40%), seguido por el comercial (30%) y por el industrial (20%).

- **Mix Energético:** El mix energético se revela cada vez más importante conforme los países desplazan los combustibles fósiles por fuentes de energía bajas en carbono. Emiratos Árabes es uno de los países que está haciendo grandes esfuerzos por alcanzar una mayor diversificación energética en ese sentido.

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

-Hidrocarburos:

- **Gas:** Históricamente, el país ha sido capaz de producir gas asociado (procedente de la producción de petróleo) a un precio inferior a 2USD/MBtu. Además, en 2010 firmó un acuerdo de larga duración (hasta 2032) con Catar para abastecerse por un precio cercano a los 2USD/MBtu a través del gaseoducto. Los crecientes costes de importación de gas han renovado el interés del país por incrementar la producción nacional. No obstante, el gas local tiene un mayor coste (entre 8 y 9 USD/MBtu), debido en parte al contenido de azufre, que requiere de un tratamiento especial para poder ser empleado en el proceso de obtención de energía eléctrica. Por lo tanto, incluso si EAU incrementa la producción nacional de manera suficiente como para evitar más importaciones de LNG, tendría que hacer frente a un aumento de más del 400% en los costes del gas con respecto a 2009.

- **Carbón:** Es una de las fuentes de producción de energía eléctrica menos empleadas en el país. A pesar de las inversiones realizadas en la última década para construir centrales con energía "Clean coal", se han revisado los objetivos medioambientales y se quiere reducir su contribución al mix. Ejemplo de esto, es la planta Hassyan, la cual se reconvertirá del carbón al gas natural.

- **Nuclear:** Abu Dhabi está construyendo el primer proyecto de Energía Nuclear de Emiratos Árabes Unidos. Se trata de la central nuclear 5.600 MW de Barakah. Un proyecto de 32.000 MUSD que consta de cuatro unidades de 1.400 MW cada una y evitará la emisión de aproximadamente 12 M de toneladas gases de efecto invernadero a la atmósfera cada año. La construcción completa culminará en 2024. EAU se ha comprometido a comprar el combustible nuclear necesario para sus reactores, de forma que no tenga que enriquecer uranio. En este sentido, EAU es signatario del Nuclear Non-Proliferation Treaty, habiendo ratificado el acuerdo con la Agencia Internacional de la Energía Atómica en 2003, y el Protocolo Adicional en el año 2009. En enero de 2020 se ha confirmado viabilidad para comenzar a operar de la Unidad 1 de Barakah, tras las evaluaciones y revisiones de la Asociación Mundial de Operadores Nucleares (WANO), siendo esta colaboración uno de los compromisos centrales de la política de los EAU sobre la evaluación y el desarrollo potencial de la energía nuclear pacífica.

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

El emirato de Abu Dabi fue pionero en el país desarrollando los principales proyectos en este sector. Para impulsar las energías renovables, el Gobierno de Abu Dabi creó en 2006 la empresa pública Masdar con el objetivo de invertir, incubar y avanzar en el establecimiento de una industria de energía limpia en Abu Dabi y el resto del mundo. El objetivo del país es que cerca del 44% de la generación total de energía en 2050 provenga de fuentes renovables. Este objetivo es difícil que llegue a alcanzarse, pero, no obstante, indica el compromiso que existe por parte de las autoridades del país. Por lo que se refiere a Dubái, el director de DEWA (Dubai Electricity and Water Authority) ha asegurado que el Emirato obtendrá más de un 75% de la energía procedente de fuentes renovables para 2050.

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

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

- **Eólica:** La energía eólica en EAU se encuentra muy poco desarrollada. Aun así, Masdar está desarrollando un proyecto piloto de energía eólica de 30 MW en Sir Bani Yas Island. El motivo principal es que el potencial de la energía eólica en EAU es cuestionable, sobre todo en comparación con otros países de la región MENA. No obstante, Masdar ha preparado un mapa de viento de EAU y DEWA licitó en 2019 un estudio de viabilidad para un parque eólico en Hatta. Será el primer proyecto de viento desarrollado por la DEWA.

- **Biomasa:** Las empresas públicas Bee'ah, Taqa (DoE), Tadweer o la Municipalidad de Dubái llevan trabajando planeando varios proyectos "waste to energy". En estos momentos, el proyecto de Sharjah acaba de abrir, la de Dubái se terminará de construir previsiblemente en 2024 y los de Abu Dhabi se encuentran en proceso de licitación. En Sharjah, Emirates Waste to Energy Company (joint-venture de Masdar y Bee'ah) está construyendo una planta eléctrica de 30 MW que permitirá el tratamiento de hasta 300.000 toneladas de residuos sólidos al año. Se espera que la planta se encuentre operativa en el tercer trimestre de 2021. Por su parte, TAQA (Abu Dhabi National Energy Company) y TADWEER (el centro para la gestión de residuos de Abu Dhabi) están desarrollando dos nuevas plantas de tratamiento de residuos. Una de ellas en el área de Mussafah (Abu Dabi) de 90 MW, que procesará anualmente hasta 900.000 de toneladas de residuos municipales. La segunda planta estará situada en Al-Ain y tendrá una capacidad de 600.000 toneladas de residuos, generando 60MW de electricidad al año.

Finalmente, en Dubái el proyecto Al Warsan WTE, valorado en 1.160 M\$ y que procesará hasta 2.000 toneladas diarias, se encuentre operativo para 2024, con una capacidad de generación de 200 MW.

2.2.3. INFRAESTRUCTURA EN EL SECTOR DEL AGUA

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

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

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

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

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

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

- Consumo de agua:

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

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

- Fuentes para abastecer el consumo:

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

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

Las diferentes fuentes de producción de agua serían las siguientes:

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

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

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

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

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

Actualmente, se está licitando por valor de 800 MUSD la construcción de una planta de tratamiento de agua en Mirga, Abu Dhabi. Complementaria a esta, se licita por valor de unos

400 MUSD la instalación de ósmosis inversa que la acompañará. Asimismo, nuevos proyectos prevén actualizar plantas de tratamiento de agua tradicionales con tecnología de ósmosis inversa, por el ahorro energético que supone. Para el almacenamiento del agua desalada, se mejorarán y ampliarán los embalses y reservorios. El objetivo fijado por DEWA para 2025, es alcanzar la capacidad de almacenamiento de 6.000 millones de galones imperiales. La inversión presupuestada para tres embalses que servirán a esta finalidad es de 150 MUSD.

3 SITUACIÓN ECONÓMICA

3.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES

La economía de EAU estaba sufriendo antes de la llegada del COVID-19 dos shocks de oferta internos: uno era el de los bajos precios del petróleo desde 2015 que, como país productor que es, afectaba de forma muy relevante a los ingresos públicos; y otro era el del reajuste del sector inmobiliario, especialmente en el emirato de Dubái. En este contexto el COVID-19 agravó la situación previa, pues ha profundizado en el shock de oferta ya existente y ha supuesto un shock de demanda tanto en los dos sectores mencionados (oil & gas y construcción) como en otros donde el país es muy fuerte y por los que había apostado ya hace años según sus planes de diversificación económica: los sectores de logística (de transporte de mercancías y de pasajeros) y el turístico. En consecuencia, la economía de EAU registró unas tasas de crecimiento muy bajas, incluso negativa en el caso del año 2020 (1,2% en 2018; 3,4% en 2019; y -4,8% en 2020). Sin embargo, la política económica de apoyo aplicadas por el gobierno emiratí y el programa de vacunación avanzado han favorecido la recuperación de EAU, alcanzando una tasa de crecimiento de 3,8% en el 2021. Además, se espera una aceleración en el crecimiento durante el presente año, debido a la subida de los precios mundiales, el aumento significativo de la producción y las exportaciones del petróleo y a la disminución de las necesidades de viajes a nivel mundial, que están ayudando a la recuperación del comercio minorista y del turismo. No obstante, este crecimiento se verá afectado por la reducción de las llegadas de turistas procedentes de Rusia y por el impacto del actual conflicto en Ucrania sobre las cadenas de suministro logístico, especialmente en lo que respecta a los productos alimentarios, y sobre la inflación, que frenará el crecimiento del gasto discrecional pero no lo invertirá, debido a la mayor liquidez relacionada con el petróleo en la región.

Según el Banco Central de EAU, el crecimiento del PIB real registrado en el año 2021 es de 3,8%, siendo de 5,3% para el PIB no Hidrocarburos, como resultado de la recuperación de la demanda local y mundial, mientras que el PIB de Hidrocarburos disminuyó en un 0,1%. Además, el índice de gestores de compras (PMI, por sus siglas en inglés) medio de EAU, que refleja la situación del mercado en base a los datos proporcionados por los directores de compras de las empresas más representativas del país, aumentó un 9,3% interanual en 2021, alcanzando el 55,6 en diciembre del 2021 (53,1 de media anual). El aumento del PMI fue impulsado en parte por la Expo 2020 de Dubái, que promovió los viajes, el gasto y el fuerte crecimiento de los nuevos ingresos empresariales. Según el Economist Intelligence Unit, el crecimiento para este año será del 5%.

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

La política monetaria viene condicionada por la política de tipo de cambio, dado que el Banco Central de EAU mantiene la vinculación de la moneda con el dólar estadounidense (tipo de cambio fijo del dirham con el dólar a razón de 1USD=3,67AED). Al ser una economía dependiente del petróleo, muy abierta al comercio exterior y relativamente pequeña, las ventajas de esta política (un entorno de mayor certidumbre) han demostrado ser mayores que las desventajas (pérdida de la autonomía de la política monetaria como instrumento de estabilización) y un cambio parece poco probable. El mantenimiento de la paridad ha supuesto recientemente un reto para la competitividad de las exportaciones no petroleras y, por tanto, para los esfuerzos de diversificación. El Banco Central de EAU continuará siguiendo la política de la Reserva Federal (la Fed, el banco central estadounidense), que se espera una serie de subidas de los tipos de interés por parte de la FED hasta 2023, tras el aumento acumulado de 75 puntos básicos en marzo-mayo del presente año. A finales de diciembre de 2021, el Banco Central de EAU anunció que su plan de apoyo económico específico, destinado a proporcionar liquidez al sector bancario, se prorrogaría hasta junio de 2022. En este contexto, se espera que el plan se complete en su totalidad, pero es probable que los amplios fondos de capital mantengan la solidez del sector financiero.

En lo relativo a la **política fiscal**, el presupuesto federal (tradicionalmente excedentario) representa menos del 15% del gasto público total del país, pues el resto son gastos propios de cada Emirato. Los recortes en el gasto público de años anteriores se han suavizado y el presupuesto federal para 2020 es más expansivo gracias a los nuevos ingresos derivados de la imposición indirecta (en octubre de 2017 se introdujeron unos impuestos especiales - excise duties - al tabaco y a las bebidas energéticas y azucaradas, y el 1 de enero de 2018 entró en vigor un IVA con un tipo impositivo del 5%). Además, el gobierno está eliminando paulatinamente los subsidios a los combustibles, luz y agua. Finalmente, y después de muchos años esperándola, en octubre de 2018 se anunció la ley que permitirá al gobierno federal emitir deuda, algo que ya podían hacer los principales emiratos (Abu Dhabi, Dubai y Sharjah). Debido al impacto del COVID, la atención se centrará en apoyar la recuperación económica de la pandemia, manteniendo al mismo tiempo las finanzas públicas en una posición cómoda, pero el apoyo adicional a los emiratos pequeños, el apoyo continuo a los nacionales de EAU y la limitación de los precios de los productos alimenticios aumentarán el gasto fiscal.

El sector exterior se sustenta gracias a los ingresos de las exportaciones de bienes, que seguirán muy influenciadas por la evolución del sector de los hidrocarburos. Este sector está alcanzando puntos máximos a medida que se está aprovechando la nueva capacidad de producción y el aumento de los precios mundiales del petróleo. La política exterior del país se ha centrado en reparar los lazos con sus rivales, incluyendo el fin del bloqueo a Catar y la reanudación de las relaciones con Turquía, además del desarrollo de nuevos mercados, potenciado por la firma de acuerdos comerciales con varios países africanos y asiáticos (como el reciente acuerdo de libre comercio con India), favoreciendo así la recuperación de las reexportaciones y las exportaciones no petroleras. La nueva relación con Israel ha dado lugar a la firma de un amplio acuerdo de libre comercio el 1 de abril, tras cinco meses de negociaciones y menos de dos años después de que ambos países acordaran establecer relaciones diplomáticas. Este acuerdo global es el primero entre Israel y un Estado árabe y se espera que éste dé un nuevo impulso a los crecientes vínculos comerciales y de inversión bilaterales.

El gasto en importaciones de bienes creció en 2021, registrando un valor de 244.242 millones de dólares, debido al aumento de los precios mundiales de los alimentos. No obstante, el superávit comercial sigue persistente y seguirá en crecimiento, de acuerdo con la evolución de los ingresos por exportación de petróleo. Los servicios serán un contribuyente neto cada vez más importante al superávit por cuenta corriente (47.995 millones de dólares en 2021 con respecto a 21.067 del 2020), conforme aumenten las llegadas de turistas internacionales y se amplíen también los servicios de las empresas. Se estima que el superávit de la balanza por cuenta corriente alcanzará un máximo del 15,9% del PIB en 2022, gracias al fuerte aumento de los ingresos del petróleo.

CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS

| PRINCIPALES INDICADORES MACROECONOMICOS | | | | | |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|
| PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS | 2018 | 2019 | 2020 | 2021* | 2022* |
| PIB | | | | | |
| PIB (MUSD a precios corrientes) | 422.200 | 417.200 | 358.800 | 428.800 | 582.500 |
| Tasa de variación real (%) | 1,2 | 3,4 | -4,8 | 3,8 | 5,6 |
| Inflación | | | | | |
| Media anual (%) | 3,1 | -1,9 | -2,1 | 0,2 | 5,5 |
| Tipos de interés de los préstamos | | | | | |
| Media anual (%) | 6,9 | 6,9 | 5 | 4,5 | 6,3 |
| Población, Empleo y Renta | | | | | |
| Población (millones de habitantes) | 9,6 | 9,8 | 9,5 | 9,7 | 10,0 |
| Población activa (en millones) | 6,7 | 6,9 | 6,6 | 6,8 | 7,0 |
| PIB per cápita (USD a precios corrientes) | 68.582 | 71.154 | 69.185 | 73.332 | 79.904 |
| Saldo presupuestario | | | | | |
| En % del PIB | 5,8 | 2,3 | -0,2 | 2,3 | 7,7 |
| Deuda pública neta | | | | | |
| En % de PIB | 67,2 | 72,0 | 87,8 | 74,1 | 53,5 |
| Exportaciones de bienes | | | | | |
| En MUSD | 320.991 | 313.749 | 272.121 | 323.278 | 418.740 |

| | | | | | |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|
| Variación interanual (%) | 2,38 | -2,26 | -13,27 | 18,8 | 29,53 |
| Importaciones de bienes | | | | | |
| En MUSD | 235.339 | 233.297 | 211.816 | 244.242 | 293.090 |
| Variación interanual (%) | -4,45 | -0,87 | -9,21 | 15,31 | 20,0 |
| Saldo balanza comercial | | | | | |
| En MUSD | 85.652 | 80.452 | 60.305 | 79.036 | 125.650 |
| En % de PIB | 27,47 | -6,07 | -25,04 | 31,06 | 58,98 |
| Deuda externa | | | | | |
| En MUSD | 284.223 | 298.212 | 308.742 | 320.785 | 326.329 |
| En % de PIB | 67,3 | 71,5 | 86,0 | 74,8 | 56,0 |
| Pagos del servicio de la deuda | | | | | |
| En MUSD | 32.329 | 30.551 | 40.285 | 37.282 | 40.743 |
| En % de exportaciones de bienes y servicios | 7,8 | 7,1 | 11,0 | 8,4 | 7,3 |
| Reservas internacionales | | | | | |
| En MUSD | 99.503 | 108.359 | 106.702 | 131.117 | 151.117 |
| Inversión extranjera directa neta | | | | | |
| En MUSD | 127.915 | 131.012 | 150.896 | 168.560 | 194.763 |
| Tipo de cambio frente al dólar | | | | | |
| Media anual (%) | 3,67 | 3,67 | 3,67 | 3,67 | 3,67 |
| Fin de período | 3,67 | 3,67 | 3,67 | 3,67 | 3,67 |

Fuente: UAE's Country Report, Economist Intelligence Unit *Estimaciones (junio 2022)

3.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB

Estructura del PIB por sectores y por componentes del gasto

Con un PIB estimado de 428.800 MUSD en 2021, la economía de EAU es la segunda mayor de entre las de los países de Oriente Medio y el Norte de África -después de Arabia Saudí- y cuentan con el tercer PIB per cápita más alto de la región.

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

- Construcción e industria: 48,4% (donde destaca la industria del petróleo)
- Agricultura: 0,8%
- Servicios: 50,8%

En la economía emiratí el sector de hidrocarburos es el más importante, pero el éxito de la política de diversificación llevada a cabo por el Gobierno hace que su participación en el PIB sea en torno a un tercio (en Qatar, Kuwait y Arabia Saudí estos porcentajes superan el 50%). En este contexto, EAU es la más diversificada de las economías petroleras del Golfo, gracias al desarrollo del sector del turismo, los servicios empresariales y la importante logística. Es obvio que los efectos adversos del COVID sobre la economía mundial no han mantenido indemne a EAU: por un lado, el precio del petróleo ha experimentado un gran retroceso a lo que hay que unir una menor demanda mundial y, por otro lado, los sectores en los que ha basado su desarrollo Dubai, han sido especialmente golpeados por el COVID (especialmente el turismo). No obstante, el aumento de los precios del petróleo y el crecimiento de la demanda mundial en los dos últimos años impulsaron la recuperación económica del país. Para el año 2022, se espera una disminución del 0,9% en el sector agrícola, mientras que el sector industrial y de servicios experimentarán un aumento del 9,4% y 2,4%, respectivamente.

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

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

Decisión N° (52) de 2017 sobre el Reglamento Ejecutivo del Decreto-Ley Federal N° 8 de 2017 sobre el Impuesto al Valor Agregado.

A pesar de su riqueza en recursos naturales, Abu Dhabi en línea con las exitosas políticas de Dubái está diversificando su economía desarrollando otros sectores, como el sector aeronáutico, defensa, agrotecnología, turismo, telecomunicaciones y energías renovables, entre otros. En esta política de diversificación, el Gobierno ha publicado un ambicioso Plan Industrial para los próximos 10 años para duplicar su tamaño actual. El "Emirates Development Bank" dotará financiación por valor de más de 8.000 millones de dólares a las empresas de este sector, especialmente infraestructuras, tecnología, salud, seguridad alimentaria e infraestructuras.

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

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

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

| DISTRIBUCION DEL PIB POR SECTORES | 2016 (%) | 2017 (%) | 2018 (%) | 2019 (%) | 2020 (%) | 2021* (%) |
|--|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|
| Actividades no financieras ni petroleras | 55,3 | 57,2 | 57,2 | 57,8 | 57,1 | 59,4 |
| Minería, cantería y extracción de gas natural y petróleo | 30,6 | 29,0 | 29,3 | 29,1 | 29,1 | 29,6 |
| Actividades financieras y seguros | 8,5 | 8,5 | 8,1 | 7,9 | 8,2 | 11,2 |
| Administración pública y defensa; Seguridad social obligatoria | 5,5 | 5,4 | 5,3 | 5,2 | 5,6 | 5,2 |
| PIB Total | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 |
| Total (No petróleo) | 69,4 | 71,0 | 70,7 | 70,9 | 70,9 | 70,4 |

Fuente: Federal Competitiveness & Statistics Authority, UAE *Estimaciones (junio 2022)

3.1.2 PRECIOS

Las elevadas tasas de inflación durante los años de expansión económica descendieron considerablemente debido a la crisis financiera internacional y la crisis local inmobiliaria (tuvieron su final en el año 2008 con una inflación media del 12,3%). En 2015 hubo un repunte respecto a las tasas de los años previos debido a los precios de los alquileres y la retirada parcial de los subsidios a los precios del petróleo, electricidad y agua. La inflación alcanzó en 2015 el 4,1%, y después de una bajada en 2016 y 2017 (1,6% y 2% respectivamente), en 2018 se situó en el 3%, debido al continuo crecimiento demográfico, la recuperación gradual de los precios internacionales de las materias primas y la introducción del IVA.

Sin embargo, en 2019 EAU experimentó una deflación del 1,9% debido en gran medida a la caída de los precios del sector inmobiliario. Debido a las consecuencias del COVID sobre el consumo, en 2020 se volvió a registrar un incremento negativo de los precios (-2,1%). Se estima que esta tendencia revertirá en 2021 con la cierta recuperación en el crecimiento del PIB.

A medida que el persistente deflacionista de la pandemia disminuye y la recuperación económica se fortalece, la inflación volvió a registrar niveles positivos (0,2% en 2021) y se espera un mayor crecimiento de los precios hasta alcanzar un nivel de inflación del 5,5% en 2022 (su nivel más alto desde 2008). Esto se deberá al impacto de la fuerte demanda y el aumento de los costes internacionales de la energía, además de la subida de los precios locales de los inmuebles y a la continua recuperación de la demanda interna, aunque la política monetaria se endurezca gradualmente.



3.1.3 POBLACIÓN ACTIVA Y MERCADO DE TRABAJO. DESEMPLEO

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

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

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

Según los datos "*Federal Competitiveness & Statistics Authority*", el mayor porcentaje de la población activa se encontró en el sector de la **construcción**, con un 17,3%, seguido del sector del **comercio y servicios de reparación** con una tasa del 13,4%; el **sector inmobiliario y servicios profesionales**, con un 13%; el **sector de las actividades domésticas** que contrata a individuos con una tasa del 12,6%; la **industria** con un 9,2%; y el **sector de transporte y comunicaciones**, con un 7,8%. Estos seis sectores absorben alrededor del 74% de la población activa registrada en el país.

La tasa de desempleo ascendió al 4,3% durante el año 2020, con un aumento del 2,2% en comparación con el año 2019, debido a la pandemia del COVID-19 y la consiguiente interrupción de la actividad económica en país, tras el cierre anticipado y las medidas de contención.

3.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA

El **PIB per cápita** registrado en el año 2021 fue de 73.332 USD, un aumento de aproximadamente el 6% en comparación con el año 2020 (69.185 USD). Esto se debe generalmente a las reformas aplicadas que están aumentando la competitividad del país y están atrayendo a los trabajadores altamente cualificados, apoyando el crecimiento de los ingresos de los consumidores e impulsando el potencial de mercado del país para el consumo de alto valor. Se espera un nivel de PIB per cápita de 79.904 USD para el 2022.

No obstante, la desigualdad de ingresos en EAU es alta en comparación con los estándares mundiales. Los emiratíes nativos y los expatriados cualificados disfrutaban de elevados ingresos y garantías sociales, mientras que los trabajadores inmigrantes poco cualificados siguen en unas condiciones de empleo precarias (bajos salarios, escasa representación y explotación por los empleadores).

El patrocinio del visado "**Kafala**", en el que sistema vincula a los trabajadores inmigrantes con sus empleadores y limita su libertad de movimiento sin el consentimiento de éstos (con excepciones para los "altamente cualificados", los trabajadores agrícolas y las empresas que operan en zonas francas), crea desigualdades estructurales. Aunque el país está actualizando su legislación laboral y sus regímenes de visado para mejorar la movilidad laboral y aumentar su atractivo para los trabajadores extranjeros en el futuro, las iniciativas se dirigen principalmente a la mano de obra cualificada, mientras que los inmigrantes poco cualificados siguen siendo un grupo social muy vulnerable.

La economía del país se caracteriza por una de las mayores diferencias entre hombres y mujeres a nivel mundial. Si bien esto se debe en parte a la desproporcionada distribución por sexos -sólo el 33,8% de la población total era femenina en 2020-, las restricciones culturales siguen desempeñando un papel importante, impidiendo que las mujeres obtengan un empleo con mayores ingresos. A pesar de que EAU está considerado como uno de los países más liberales de Oriente Medio, existen casos en el que el gobierno no se permite trabajar a las mujeres en ciertos empleos que considera inadecuados para ellas.

3.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA

Las cuentas públicas registraban habitualmente superávits muy voluminosos hasta la reciente caída de

los precios del petróleo. El Emirato de Abu Dhabi, con su riqueza petrolífera, genera casi el 81% de los ingresos públicos de la Federación, que carece prácticamente de estructura fiscal propia y sirve más bien como instrumento de transferencia de fondos desde Abu Dhabi a los demás emiratos. Así, el gasto federal no llega al 15% del gasto público total del conjunto de los emiratos.

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

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

De momento tanto el Gobierno Federal (con inversiones en los cinco emiratos del norte) como los gobiernos de Dubái y Abu Dhabi cuentan con políticas expansivas de gasto, centradas en gasto social, educación, salud e inversión de capital. La llegada de la pandemia del COVID-19 ha impactado de lleno en las cuentas públicas de EAU ya que a la caída súbita de los ingresos (principalmente por la caída en el precio del petróleo y en su demanda mundial, pero también por la recaudación del IVA) hay que sumar el mayor gasto público en sanidad y apoyo a empresas. No obstante, la subida de los precios de petróleo como consecuencia de la crisis ruso-ucraniana está reforzando los ingresos financieros, contrarrestando el efecto negativo que el aumento de la inflación y de los tipos de interés está teniendo sobre la actividad económica y, por tanto, sobre la recaudación fiscal. A pesar de registrar un ligero déficit público en el 2020 (0,2% del PIB), la recuperación económica favoreció el superávit registrado en 2021 de 2,3% del PIB y se espera un aumento hasta un nivel del 7,7% del PIB en 2022, impulsado por la evolución del mercado de hidrocarburos y la ampliación de la base impositiva no petrolera. La deuda pública se disparó hasta el 87,8% del PIB en 2020, sin embargo, se recuperó en el siguiente año (74,1% del PIB) y se estima una mayor mejora en 2022 hasta alcanzar un nivel del 53,5%.

En cuanto a la política monetaria, el Banco Central de los EAU dará prioridad al mantenimiento de la vinculación de la moneda con el dólar estadounidense (1USD = 3,67AED) y continuará siguiendo la política de la Reserva Federal (la FED). Se espera una serie de subidas de los tipos de interés por parte de la FED hasta 2023, tras el aumento acumulado de 75 puntos básicos en marzo-mayo. El banco central de EAU ha seguido su ejemplo y ha subido su tipo de interés básico por el mismo margen, hasta el 2,25%. En línea con la política monetaria estadounidense, EAU seguirá aumentando el tipo de interés, sin embargo, el ritmo de endurecimiento se reducirá a partir del año 2023.

Dado el efecto adverso del COVID sobre la economía de EAU, su Banco Central aprobó un Plan de Apoyo Económico Específico (TESS, en sus siglas en inglés) de 256.000 millones de AED para dar apoyo al sistema financiero y éste a su vez a las empresas e individuos a través de financiación. La aplicación del TESS logró su objetivo de ayudar a garantizar la resistencia del sistema financiero de EAU, aliviando las presiones de tesorería de los prestatarios minoristas y empresariales afectados, manteniendo unas condiciones de liquidez adecuadas y mitigando los retos operativos relacionados con la pandemia.

En 2021, el banco central de EAU elaboró su nuevo estratégico para 2023-2026, basado en cinco áreas de interés: cumplimiento de las normas internacionales pertinentes; sostenibilidad; innovación y tecnología; colaboración, asociación y transparencia; y construcción de un banco central de alto rendimiento. La nueva estrategia pretende situar al CBUAE entre los mejores bancos centrales a nivel mundial en la promoción de la estabilidad monetaria y financiera y en el apoyo a la competitividad de EAU.

3.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS

La economía de EAU se está recuperando de manera moderada de la recesión inducida por la pandemia del COVID-19, gracias a la política económica de apoyo aplicada por el gobierno federal y el programa de vacunación muy avanzado. Se estima que el crecimiento del PIB real aumentará hasta el 5,6% en 2022, favorecido por el aumento de los volúmenes de exportación de petróleo y la subida de los precios del mismo, además del elevado gasto público, que éste a su vez impulsará el consumo interno.

El consumo privado se verá potenciado por el regreso de los trabajadores extranjeros en 2022-23, a medida que aumente la demanda de mano de obra y que EAU fomente la entrada de residentes e inversiones extranjeras.

A pesar de las previsiones macroeconómicas positivas de la economía de EAU, existen varios riesgos que amenazan el crecimiento económico del país como el colapso de la demanda mundial de petróleo, la aparición de una variante del coronavirus que no pueda contenerse con las actuales estrategias de salud pública o que las tensiones militares en el Golfo se intensifiquen aún más, comprometiendo los intereses comerciales de EAU y perjudicando el turismo.

3.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO

A pesar de la utilización extensiva de las políticas de estímulo de la demanda vía mayor gasto público, y dado que la ralentización económica es un hecho, las autoridades también están tratando de fomentar la inversión extranjera directa a través de la concesión de visados de larga duración y de la posibilidad de establecer empresas, fuera de zonas francas, donde el propietario extranjero pueda tener el 100% del capital social, acogidos al nuevo Decreto de la Ley nº 19 sobre Foreign Investment Law (FDI) de 2019. Asimismo, a finales de 2020, se aprobó un paquete de medidas de impulso económico y entre ellas destaca la posibilidad de establecer una empresa en EAU sin la necesidad de que el 51% del capital esté en manos emiratíes salvo para sectores que se consideren estratégicos. Esa nueva normativa entró en vigor el 1 de junio de 2021.

Además, se está facilitando el otorgamiento de visados para jubilados que tengan determinados ingresos, personas que inviertan 2 millones de AED en una propiedad inmobiliario o trabajadores liberales que hagan teletrabajo bajo ciertas condiciones. La aprobación de la "UAE's Green Visa" está destinada a autónomos y trabajadores por cuenta propia, empleados cualificados e inversores o socios, permitiendo a su titular patrocinarse a sí mismo durante 5 años, eliminando la necesidad de que un nacional emiratí o un empleador patrocine su visado. En enero de 2021, se aprobaron enmiendas al "Reglamento Ejecutivo de la Ley de Ciudadanía y Pasaportes" que permiten a determinadas categorías de extranjeros, sus cónyuges e hijos adquirir la nacionalidad emiratí (conservando sus nacionalidades originales) bajo ciertas condiciones. Las categorías de extranjeros que pueden ser propuestos para nacionalidad emiratí son: inversores, médicos, especialistas, inventores, científicos, intelectuales o personas con talento creativo.

3.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS

Según las últimas cifras publicadas por Economist Intelligence Unit, en 2021 las exportaciones emiratíes alcanzaron los 323,28 miles de millones de USD y sus importaciones 244,24 miles de millones de USD, lo que arroja un superávit de la balanza comercial de 79 miles de millones de USD. Por lo que respecta al saldo de la balanza por cuenta corriente, en 2021 la sitúan en un superávit de 48 miles de millones USD (11,2% del PIB).

Dentro de las exportaciones de EAU, cabe destacar el peso que siguen teniendo las ventas de hidrocarburos y sus derivados rondan más del 50% de las ventas al exterior. Asimismo, el fenómeno de las re-exportaciones es significativo, posicionando a EAU como la 2º potencia del mundo en reexportación en el 2020, Cabe mencionar que en años previos Emiratos se situaba en el puesto 16, por lo que el crecimiento ha sido bastante notable.

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

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

3.4.1 APERTURA COMERCIAL

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

La apertura comercial, cociente entre la suma de importaciones y exportaciones en relación con el PIB de 2021, es de un 132%. En cuanto a las importaciones, éstas han aumentado un 18,8% con respecto a

2020. Al igual que las importaciones, las exportaciones en 2021 aumentaron un 15,3% con respecto al año anterior. Las previsiones para 2022 es que las importaciones y exportaciones sigan una tendencia ascendente, con unos aumentos del 29% y 19% respectivamente.

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

3.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES

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

Si analizamos los intercambios comerciales desde el enfoque geográfico podemos decir que los principales socios comerciales de EAU en el año 2021 son:

| IMPORTACIONES (2021) | | EXPORTACIONES (2021) | | RE-EXPORTACIONES (2021) | |
|----------------------|------|----------------------|------|-------------------------|------|
| PAÍS | % | PAÍS | % | PAÍS | % |
| China | 14,9 | India | 10,2 | Arabia Saudí | 13,1 |
| India | 6,0 | Arabia Saudí | 6,2 | Iraq | 9,4 |
| Estados Unidos | 4,8 | China | 5,6 | India | 9,2 |
| Japón | 3 | Irak | 3,3 | Irán | 4,9 |
| Hong Kong | 4,5 | Hong Kong | 2,5 | Kuwait | 4,6 |

Fuente: Trademap (based on Federal Competitiveness and Statistics Authority). Actualización: junio de 2022

CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES)

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

| EXPORTACIONES EAU POR PAÍSES | | | |
|------------------------------|------------|------------|------------|
| PAÍS | 2020 | 2021 | |
| | USD | USD | VAR (%) |
| Taipei | 399.051 | 43.761.662 | 10.866,43% |
| Arabi Saudí | 21.831.088 | 26.564.028 | 21,67% |
| India | 11.496.862 | 23.978.568 | 108,56% |
| Iraq | 13.111.168 | 14.252.427 | 8,70% |
| Hong Kong | 7.868.416 | 10.732.826 | 36,40% |
| Omán | 9.697.910 | 10.109.047 | 4,23% |
| Kuwait | 7.046.796 | 9.236.236 | 31,07% |
| China | 802.241 | 9.068.777 | 13,04% |
| Suiza | 9.848.733 | 8.716.940 | -11,49% |
| Estados Unidos | 5.367.214 | 7.674.495 | 42,98% |

Fuente: Trademap, miles de dólares, últimos datos, junio de 2022

CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES)

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

| IMPORTACIONES EAU POR PAÍSES | | | |
|------------------------------|------------|------------|---------|
| PAÍS | 2020 | 2021 | |
| | USD | USD | VAR (%) |
| China | 39.392.754 | 51.795.572 | 23,9 |
| India | 16.475.251 | 20.876.187 | 21,0 |
| Estados Unidos | 16.521.867 | 16.876.600 | 2,1 |
| Japón | 9.458.332 | 10.859.511 | 12,9 |
| Turquía | 3.041.385 | 9.580.882 | 68,2 |
| Alemania | 8.625.278 | 8.299.268 | -3,9 |
| Italia | 5.546.476 | 7.983.864 | 30,5 |
| Vietnam | 5.852.131 | 7.601.250 | 23,0 |
| Arabia Saudí | 6.476.166 | 7.378.270 | 12,2 |
| Mali | 2.949.638 | 7.327.217 | 59,7 |

Fuente: Trademap, miles de dólares, últimos datos disponibles, junio de 2022

3.4.3 PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)

La composición de sus exportaciones está formada en mayor medida (entorno a un 75%) por petróleo crudo, gas, productos químicos derivados de la industria petroquímica y cultivo de perlas, piedras y metales preciosos, Le siguen las partidas relacionadas con aluminios, plásticos, hierro, aceros y maquinaria. En el cuadro siguiente quedan omitidas las cifras de hidrocarburos.

En cuanto a sus importaciones, éstas se encuentran muy atomizadas, aunque destacan la partida 85 de aparatos y materiales eléctricos y la partida 71 de piedra, metales preciosos y joyería. Gran parte de estos productos importados se dirigen a la re-exportación, principalmente a los países de la zona, como India, Irán, Pakistán y los países miembros de Consejo de Cooperación del Golfo.

CUADRO 5: EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS

| EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS | | | | |
|---|-------------|-------------|-------------|---------|
| PRINCIPALES EXPORTACIONES EAU | 2020 | 2021 | | |
| CAPÍTULOS ARANCELARIOS | USD | % DEL TOTAL | USD | VAR (%) |
| 27 -COMBUSTIBLES MINERALES. ACEITES MINERALES | 173.347.554 | 55,70 | 121.287.888 | -30,03 |
| 71 - PERLAS. PIEDRAS. METALES PRECIOSOS | 45.111.021 | 21,16 | 21,16 | 2,12 |
| 76 - ALUMINIO Y SUS39 - PLÁSTICO Y SUS MANUFACTURAS | 4.446.737 | 3,64 | 17.935.053 | 78,45 |
| 39 - PLÁSTICO Y SUS MANUFACTURAS | 6.965.824 | 3,34 | 7.280.093 | 4,51 |
| 72 - FUNDICIÓN, HIERRO Y ACERO | 2.350.562 | 1,56 | 3.390.806 | 44,26 |
| 84- REACTORES NUCLEARES, CALDERAS, MAQUINARIA | 16.579.754 | 1,38 | 3.008.437 | -81,85 |
| 85 - MÁQUINAS. APARATOS MECANICOS Y MAT. ELÉCTRICO | 28.583.097 | 1,38 | 2.999.722 | -89,51 |
| 74 - COBRE Y SUS MANUFACTURAS | 3.149.421 | 1,19 | 2.595.533 | 20,75 |
| 29- PRODUCTOS QUÍMICOS ORGÁNICOS | 802.785 | 1,10 | 2.403.034 | 199,34 |

Fuente: Trademap, últimos datos, junio de 2022

CUADRO 6: IMPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIO

| IMPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIO | | | | |
|---|------------|-------------|------------|---------|
| PRINCIPALES IMPORTACIONES EAU | 2020 | 2021 | | |
| CAPÍTULOS ARANCELARIOS | USD | % DEL TOTAL | USD | VAR (%) |
| 85 - APARATOS Y MATERIALES ELÉCTRICOS | 52.464.362 | 15,98 | 31.451.609 | -40,05 |
| 71 -PERLAS, PIEDRAS, METALES | 33.194.202 | 14,61 | 28.761.900 | -13,35 |
| 84 - MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS | 27.154.346 | 11,50 | 22.646.947 | -16,60 |
| 87 - VEHÍCULOS QUE NO SEAN FERROCARRILES O TRANVÍAS | 15.235.810 | 6,39 | 12.589.094 | -17,37 |
| 27 - COMBUSTIBLES, ACEITES MINERAL. | 4.249.015 | 5,27 | 10.369.929 | 59,02 |
| 39 - MAT. PLÁSTICAS; SUS MANUFACTU. | 4.240.465 | 2,95 | 5.802.690 | 36,84 |
| 88 - AERONAVES, NAVES ESPACIALES Y SUS PARTES | 3.152.483 | 2,72 | 5.362.882 | 70,12 |
| 73 - ARTÍCULOS DE HIERRO O ACERO | 3.648.104 | 2,44 | 4.802.873 | 31,65 |
| 90 - INSTRUMENTOS Y APARATOS ÓPTICA, FOTOGRAFÍA | 4.446.338 | 2,25 | 4.437.036 | -0,21 |
| 72 - FUNDICIÓN, HIERRO Y ACERO | 3.796.032 | 1,82 | 3.580.567 | -5,68 |

Fuente: Trade Map, miles de dólares, últimos datos, junio 2022

3.4.4 PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)

Como se ha señalado, EAU está desarrollando activamente el sector servicios: financiero, turismo, sanidad, educación, telecomunicaciones y logística. Aunque todos estos sectores son una fuente relevante de exportaciones, EAU sigue siendo un gran importador de servicios de transporte, licencias de producción y regalías por uso de marcas y otros derechos de propiedad intelectual, turismo y seguros. No se dispone de datos sobre el comercio exterior de servicios de EAU.

3.5 TURISMO

EAU es líder en el desarrollo del turismo. En 2019, el sector turístico aportó 177.800 millones de AED (48.410 millones de dólares) a la economía de EAU y se prevé que contribuya con 244.100 millones de AED (66.450 millones de dólares) en 2030. El sector turístico también generó 745.000 puestos de trabajo (directos e indirectos) en 2019 y se prevé que alcance los 988.000 para 2030.

El "Next Fifty Plan" para el sector turístico, lanzado en 2020, tiene como objetivo aumentar la contribución del sector al PIB de los EAU en un 15% y aumentar el número de huéspedes de los hoteles a 40 millones anuales en comparación con los 27 millones de huéspedes actuales.

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

Indefectiblemente, el turismo ha sido uno de los sectores más dañados por la pandemia a nivel global. No obstante, según las cifras publicadas por el ministerio de economía, EAU es de los países menos afectados y que más rápido se ha recuperado del impacto del COVID-19 en este sector. Alrededor de

7,28 millones de extranjeros visitaron Dubái entre enero y diciembre de 2021. Esto supone que el turismo ha incrementado en un 32% con respecto al año 2020, en el que la cifra de turistas fue de 5,51 millones.

Además, la EXPO 2020 ha supuesto importantes beneficios a corto y largo plazo para los flujos turísticos. Tras haber sido aplazada un año por el brote de COVID-19, la EXPO comenzó en Dubái en octubre de 2021. Con una duración de seis meses y la participación de más de 190 países, este evento ha atraído a millones de visitantes procedentes de todo el mundo.

El rendimiento de los hoteles de Dubai se ha disparado desde el inicio de la Expo 2020, que también se extiende al gasto en restauración, la afluencia a los centros comerciales y cualquier otra actividad turística, el evento ha supuesto un gran impulso para los hoteles.

En todos los hoteles de Dubai, la ocupación y los ingresos aumentaron considerablemente en 2021 con respecto al año anterior, sobre todo gracias a los buenos resultados obtenidos en la segunda mitad del año. En 2021, la ocupación aumentó un 35% hasta el 66% en el conjunto del año, mientras que los ingresos por habitación disponible aumentaron un 74% hasta los 393 AED. La tarifa media por día se disparó un 29% hasta los 594 AED.

Principales orígenes de los visitantes de Dubái en 2021:

| PAÍS DE PROCEDENCIA | NÚMERO DE VISITANTES | CRECIMIENTO INTERANUAL |
|---------------------|----------------------|------------------------|
| INDIA | 910.000 | 5,3% |
| ARABIA SAUDÍ | 491.000 | 22,8% |
| RUSIA | 444.000 | 50,3% |
| REINO UNIDO | 420.000 | 7,1% |

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de Hotelier

Las regiones de Oriente Medio y Norte de África y el CCG aportaron el 26% del total de visitantes, seguidas de Europa Occidental, con el 22%, el sur de Asia, con el 18%, y Rusia, la CEI y Europa del Este, con el 15%.

3.5.1. Tipología de los viajes

La oferta turística se basa en tres pilares: sol y playa, actividades culturales y deportivas, y la oferta de centros de entretenimiento y ocio masivos (parques de atracciones). Esto, junto a la seguridad del país, su avanzada infraestructura y modernas instalaciones, supone un gran atractivo para los turistas. Gran parte de la cuota de turismo por ocio corresponde a familias y parejas, principalmente de Arabia Saudí y otros países de la región, que se ven atraídas por la gran variedad de eventos y actividades destinadas a los niños. En este sentido, en 2019 el gasto en viajes de ocio supuso un 79% de la contribución directa total del turismo y viajes al PIB, en comparación con el 21% que supusieron los de negocios, con una distribución similar para 2020 (83% y 17%, respectivamente). El **turismo de compras**, y en especial de lujo, es muy relevante; Dubái en particular se posiciona como la capital comercial de Oriente Medio y atrae a turistas de todo el mundo, aunque la ciudad de Abu Dabi se afianza como nuevo referente.

En cuanto a los **viajes de negocios**, está ganando más importancia el denominado turismo MICE (meetings, incentives, conventions and exhibitions). El segmento MICE de la región del Golfo se ha expandido significativamente en los últimos dos años, liderado por los EAU, que tienen una cuota del 50% del mercado MICE total de la región. Esto se debe a la excelente situación geográfica del país y a la existencia de un gran número de hoteles y recintos feriales que ofrecen todo tipo de servicios. La actividad ferial en Dubái y Abu Dhabi, salvo los meses de verano y Ramadán, es muy intensa.

Además, la Visión Económica 2030 de Abu Dhabi, la Visión Turística 2020 de Dubai y la Visión Turística 2021 de Sharjah se han puesto en marcha para diversificar la economía local, en cuyo cumplimiento el sector MICE está llamado a desempeñar un papel importante.

Por otro lado, EAU se ha consolidado durante los últimos años como uno de los mejores destinos para

turismo médico y de salud o **Health and Wellness Tourism**, gracias a la confianza internacional en el sector de la salud, que ha logrado atraer a importantes instituciones médicas de prestigio internacional. Mientras tanto, Dubái mantuvo su posición como el primer destino árabe para servicios médicos con una puntuación global de 71,85 en el MTI, seguido por Abu Dabi y Omán, según el Índice de turismo médico global emitido por el Centro Internacional de Investigación en Salud (IHRC).

La nueva visa médica juega un papel importante en este desarrollo, ya que, junto al traslado, al alojamiento y al tratamiento, forma parte del paquete ofertado por los diferentes hospitales y clínicas. En 2021, las autoridades sanitarias de Abu Dhabi y Dubái lanzaron dos portales de turismo médico, Abu Dhabi Medical Tourism Portal y Dubai Health Experience, respectivamente, que permiten a los turistas reservar citas y planificar su itinerario médico, entre otros.

El sistema sanitario es una mezcla de público y privado, siendo el público un sistema más completo que atiende todas las necesidades del paciente. Mientras tanto, el sector privado sigue construyendo instalaciones de vanguardia y también atiende al turismo médico.

3.6 INVERSIÓN EXTRANJERA

3.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES

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

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

- *Federal Law No. 2 of 2015 on Commercial Companies* y sus enmiendas la *Federal Decree-Law No. 18 of 2017* y la *Federal Decree-Law No 26 of 2020*.
- *Federal Decree-Law No.19 of 2018 on New Foreign Direct Investment Federal Decree-Law No 26 of 2020*).
- *Federal Law No. 18 of 1981 on Agency Law*.
- *Federal Law No. 1 of 1979 regarding Regulation of Industries*.
- *Federal Regulation No. 16 of 1975 relating conditions of Purchases, Tenders and Contracts (Public Tender Law)*.
- *Federal Decree Law No 9 of 2016 concerning Bankruptcy law*.

Federal Law No. 2 of 2015 on Commercial Companies y su enmienda la Federal Decree-Law No. 18 of 2017 y la Federal Decree-Law No 26 of 2020.

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

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

Además, existen determinadas actividades que requieren de una participación mayoritaria del 51% (agencias comerciales, servicios sociales, actividades culturales, importación de mano de obra, entre

otras) y actividades que sólo pueden desempeñar nacionales de EAU (agricultura, pesca, servicios de agencias de viaje y servicios de recursos humanos, entre otras).

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

El art. 1 del Decreto Federal No. 26 de 2020 deroga el art. 10 de la *Commercial Company Law (CCL)*. De esta forma, se elimina el requisito principal que establecía que los emiratíes debían poseer una participación mínima del 51% del capital de cualquier empresa establecida en los EAU. Un comité decidirá sobre las actividades consideradas de importancia estratégica para el país, quedando éstas sujetas a participación local en un porcentaje por determinar. El *Department of Economic Development (DED)* de cada emirato será la autoridad encargada de emitir las respectivas licencias y determinará las actividades que se consideren de importancia estratégica y los requisitos para las empresas extranjeras.

Federal Decree-Law No.19 of 2018 on New Foreign Direct Investment (derogada por la Federal Decree-Law No 26 of 2020).

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

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

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

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

El reciente art. 6 del Decreto Federal No.26 de 2020 deroga el Decreto Ley Federal No. 19 de 2018 sobre Inversión Directa Extranjera.

Federal Law No. 18 of 1981 on Agency Law y su enmienda la Federal Decree-Law No.26 of 2020.

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

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

El art.329 de la CCL, que establece como requisito contar con un agente local para la sucursal de una empresa extranjera, queda derogado por el art. 6 del Decreto Federal No. 26 de 2020. En este contexto, a partir del 1 de abril de 2021, el DED de Dubai establece los procedimientos para la emisión de licencias en dos casos:

-Sucursales existentes: Las sucursales existentes pueden beneficiarse del nuevo marco legal eliminando el servicio del agente emiratí, de la licencia y el registro. Para dicho propósito, será necesario una carta del agente emiratí confirmando que éste no tiene deudas pendientes y está de acuerdo con el cese del servicio. Esta carta deberá enviarse al DED y al Ministerio de Economía (MoE).

-Nuevas sucursales. Las empresas extranjeras con intención de abrir una sucursal en Dubái no necesitarán un agente emiratí. Sin embargo, todos los demás requisitos de registro y licencias se mantienen igual. En particular, el registro con el MoE con todos sus términos y condiciones. De hecho, una vez eliminado el agente emiratí de la licencia, los sucesivos cambios administrativos (ej. con inmigración y del departamento laboral) deberán registrarse.

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

La Ley Federal de Industria regula el establecimiento de la empresa industrial en EAU y los incentivos ofrecidos a las mismas, excluyendo el establecimiento en zona franca. Para poder realizar cualquier actividad industrial es indispensable obtener la licencia industrial, para lo cual ya no es un requisito indispensable que el 51% de las acciones sean de propiedad emiratí. La participación específica en el capital por parte de un socio local, quedará determinada por el DED de cada emirato y la categorización que realice de "actividades estratégicas".

Todas las empresas con licencia industrial se benefician de la importación libre de derechos de los materiales necesarios para la actividad de producción incluida en la licencia (frente al arancel general del 5%).

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

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

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

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

Federal Decree Law No 9 of 2016 concerning Bankruptcy law.

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

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

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

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

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

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

3.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES

A pesar de las sucesivas oleadas de COVID-19, la IED en los países en desarrollo de Asia aumentó por tercer año consecutivo hasta alcanzar un máximo histórico de 619.000 millones de dólares, lo que pone de manifiesto la capacidad de recuperación de la región. Es la mayor región receptora de IED del mundo, con el 40% de las entradas mundiales.

La tendencia al alza de 2021 fue ampliamente compartida en la región, siendo el sur de Asia la única excepción. Sin embargo, las entradas siguen estando muy concentradas. Seis economías (China, Hong Kong, Singapur, India, EAU e Indonesia, por este orden) representaron más del 80 por ciento de la IED en la región. La IED en Asia Occidental aumentó un 59%, hasta los 55.000 millones de dólares en 2021, frente a los 35.000 millones de 2020, impulsada principalmente por un aumento significativo de las fusiones y adquisiciones transfronterizas. Mientras que EAU siguió siendo el mayor receptor con flujos estables de 20.000 millones de dólares, las entradas se triplicaron con creces en Arabia Saudí y aumentaron un 60% en Turquía. En EAU, DHL Global Forwarding (Alemania) y Total (Francia) anunciaron la construcción de un proyecto de energía solar en Dubái por 633 millones de dólares. Según el último *World Investment Report* de 2022 de la UNCTAD, los flujos de inversión directa extranjera en EAU han vuelto a crecer en 2021 después del decrecimiento de 2020 causado por la pandemia. En 2021 el flujo de inversión extranjera directa recibida por EAU alcanzó la cifra de 20.000 MUSD, respecto a los 17.000MUSD de 2019. En cuanto al stock de IED recibida por parte de EAU, éste llegó a los 171.000 MUSD en 2021.

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

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

CUADRO 7: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR PAÍSES Y SECTORES

| INVERSION EXTRANJERA RECIBIDA* | 2018 | | 2019 | | 2020 | | 2021* | |
|--------------------------------------|-------|------------|-------|------------|-------|------------|-------|------------|
| | MUSD | VAR (%) | MUSD | VAR (%) | MUSD | VAR (%) | MUSD | VAR (%) |
| ENTRADAS DE IED | 10.38 | 0,3% | 17.87 | 72,12% | 19.88 | 11,24% | 20.66 | 3,94% |

Fuente: UNCTAD (últimos datos disponibles, junio 2022)

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

3.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA

La estabilidad económica y política de EAU, unido al buen clima de negocios y a unas políticas fiscales muy atractivas, son algunos de los factores que explican el incremento de los últimos años en cuanto a inversión extranjera directa en EAU. India, EE. UU. y los países europeos han llevado a cabo importantes inversiones en diferentes sectores (construcción, petroquímico, transporte, turismo, entre otros). Entre las operaciones de inversión extranjera más recientes, es difícil saber las cantidades desembolsadas en estas inversiones, pero es cierto que cada vez son más frecuentes las "joint ventures" entre empresas locales y empresas extranjeras para el desarrollo de ciertos sectores.

3.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS

Las autoridades emiratíes no publican con regularidad datos oficiales sobre inversión extranjera directa (lo hace el UAE Bureau of Statistics pero con mucho retraso), por lo que la mayoría de las cifras que se conocen provienen de fuentes internacionales (UNCTAD).

3.6.5 FERIAS SOBRE INVERSIONES

En Dubái se celebra el *Annual Investment Meeting* (AIM) bajo el patrocinio de Su Alteza el Jeque Mohammed bin Rashid Al Maktoum, Vicepresidente y Primer Ministro de los Emiratos Árabes Unidos, Gobernante de Dubái.

Se trata de la principal plataforma de inversión de Oriente Medio, que tiene como objetivo crear una transformación económica regional y mundial proporcionando oportunidades de inversión, defendiendo la solidaridad y desarrollando sólidas relaciones económicas entre países, inversores, empresas emergentes, PYMES y todas las demás partes interesadas en el ámbito de la inversión mundial.

Cuenta con la participación de la UNCTAD y participan de una u otra manera más de 100 países. No se celebró ni en 2020 ni 2021, pero este año 2022 se ha celebrado del 29-31 de marzo en el Centro de Exposiciones de Dubái de EXPO 2020 bajo el lema "Inversiones en innovación sostenible para un futuro próspero".

AIM ayudará a los inversores a conocer y descubrir más sobre las prometedoras oportunidades de inversión en diversos países y regiones del mundo. Por otra parte, si usted es el representante de un país, ciudad o municipio, AIM es la plataforma adecuada para atraer una mayor afluencia de Inversiones Extranjeras Directas.

Los "Proyectos de los 50" son una serie de proyectos de desarrollo y económicos que tienen como objetivo acelerar el desarrollo de los EAU y transformarlos en un centro integral en todos

los sectores y establecer su condición de destino ideal para talentos e inversores. Los "Proyectos de los 50" abarcan varios sectores clave, como la economía, el emprendimiento, las competencias avanzadas, la economía digital, el espacio y las tecnologías avanzadas.

3.7 INVERSIONES EN EL EXTERIOR. PRINCIPALES PAÍSES Y SECTORES

Como mercado emisor de inversión extranjera, los flujos de inversión directa emiratí en el exterior alcanzaron en 2021 los 22.546 MUSD mientras que el stock de inversión directa de EAU en el exterior ese mismo año fue de 215.047 MUSD.

Los Fondos Soberanos son el principal vehículo de inversión de los gobiernos de cada emirato, siendo los más activos los de Abu Dhabi: *Abu Dhabi Investment Authority (ADIA)* y *Mubadala Investment Company* (empresa propiedad al cien por cien del gobierno de Abu Dhabi, fusionada en 2017 con IPIC y recientemente con *Abu Dhabi Investment Council*).

También hay que destacar *Emirates Investment Authority* (único fondo soberano a nivel federal) y el fondo de Dubái, *Investment Corporation of Dubai*, si bien estos dos últimos están más centrados en inversiones en el país. Así por ejemplo EIA es el propietario de Etisalat y Du, las dos compañías de telecomunicaciones del país, y la ICD es la propietaria de la aerolínea Emirates y los hoteles Jumeirah, entre otros.

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

| INVERSIONES EN EL EXTERIOR EMITIDAS* | 2018 | | 2019 | | 2020 | | 2021 | |
|--------------------------------------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | MUSD | Var% | MUSD | var% | MUSD | var% | MUSD | var% |
| SALIDAS DE IED | 15.079 | 7,25% | 21.226 | 40,77% | 18.937 | 10,78% | 22.546 | 19,06% |

Fuente: UNCTAD, (últimos datos disponibles a junio 2022)

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

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

| BALANZA DE PAGOS (DATO EN MMUSD) | 2018 | 2019 | 2020 | 2021* |
|----------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| CUENTA CORRIENTE | 40,5 | 37,3 | 21,1 | 47,9 |
| Balanza Comercial (Saldo) | 85,6 | 80,4 | 60,3 | 79 |
| Exportaciones | 320,9 | 313,7 | 272,1 | 323,3 |
| Importaciones | -235,3 | -233,3 | -211,8 | -244,2 |
| Balanza de servicios | -0,4 | 2,1 | 2,6 | 5,1 |
| Créditos | 87,5 | 90,3 | 62,1 | 76,8 |
| Débitos | -87,2 | -88,2 | -59,5 | -71,7 |
| Renta primaria | 1,4 | 2,1 | -1,9 | -0,7 |
| Renta secundaria | -46,1 | -47,3 | -53,6 | -56 |

| CUENTA DE CAPITAL | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
|-------------------|-------|-------|-------|-------|
| CUENTA FINANCIERA | -34,5 | -22,9 | -23,6 | -27,2 |
| - Capital privado | -31,8 | -20,1 | -21,9 | -14,4 |

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de Economist Intelligence Unit y FMI.

*Estimaciones de EIU

3.9 RESERVAS INTERNACIONALES

Las reservas de divisas de EAU alcanzaron una media de 82.370 millones de dólares desde 2012 hasta 2021, alcanzando un máximo histórico de 118.748 millones de dólares en noviembre de 2021 y un mínimo histórico de 37.742 millones de dólares en enero de 2012. En cualquier caso, cabe señalar que algunos fondos soberanos disponen en sus estatutos que, a petición del emirato correspondiente, deben proveer la liquidez que les sea requerida, por lo que EAU goza de una cómoda posición financiera.

3.10 MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO

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

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

3.11 DEUDA EXTERNA Y SERVICIO DE LA DEUDA. PRINCIPALES RATIOS

La deuda externa de EAU ha ascendido en los últimos años y la previsión es que esta tendencia continúe. La solvencia externa de los EAU es elevada gracias, entre otras cosas, al patrimonio de los fondos soberanos. Considerando el patrimonio de todos sus fondos soberanos, EAU registraría una posición acreedora neta equivalente superior al PIB nacional.

En 2021 la deuda externa alcanzó los 320.385 MUSD, lo que supone el 74,8% del PIB.. En cuanto al servicio de la deuda, el año pasado ascendió a 27.112 MUSD. Se trata de una carga sostenible atendiendo a la relación deuda/exportaciones (49,2% en 2021 y se espera que alcance 31,4% en 2022).

Las reservas internacionales de EAU a finales de 2021 fueron de 123.800 MUSD, suficiente para que no se prevean problemas de balanza de pagos. Algunos fondos soberanos disponen en sus estatutos que, a petición del emirato correspondiente, deben proveer la liquidez que les sea requerida, por lo que EAU goza de una cómoda posición financiera.

3.12 CALIFICACIÓN DE RIESGO

EAU está clasificado en el grupo 2 de riesgo político según el consenso OCDE para los créditos a la exportación con apoyo oficial, tanto para corto plazo como para medio/largo plazo

COFACE por su parte califica a EAU con A3 en riesgo país y con un A2 en clima de negocios, teniendo la mejor valoración en la región sólo por detrás de Qatar. Destaca el elevado y progresivo grado de diversificación económica en comparación con los países vecinos, así como la fuerte amortiguación financiera y estabilidad política.

Las principales agencias internacionales de *rating*, *Moody's*, *Standard & Poor* y *Fitch* califican la deuda soberana emiratí como de poco riesgo. Así, *Fitch* sitúa la deuda a largo plazo como AA-, que refleja el moderado nivel de deuda pública consolidada de los EAU, la fuerte posición de activos externos netos y el elevado PIB per cápita. Por su parte, *Moody's* la califica como Aa2, con perspectiva estable para la economía nacional.

3.13 PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLITICA ECONOMICA

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

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

Por otro lado, la mejora de las relaciones con Israel abrirá las puertas a nuevas inversiones y oportunidades comerciales, especialmente en los sectores del turismo, las infraestructuras y la tecnología. Los lazos económicos entre EAU y Turquía también se están fortaleciendo, lo que ofrecerá mayores oportunidades, especialmente en materia de comercio e inversión. La creciente competencia con Arabia Saudí puede suponer un reto económico, ya que algunas decisiones saudíes (por ejemplo, empujar a las multinacionales a trasladar sus operaciones a Arabia Saudí) amenazan la posición de EAU como centro mundial y regional de envíos y comercio. Sin embargo, se espera que esta competencia se mantenga en el plano económico y no afecte a su cooperación política. Una serie de programas por valor de 150.000 millones de dólares anunciados en septiembre de 2021 por los EAU para diversificar su economía al margen del petróleo alimentará esa competencia.

4 RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES

4.1 MARCO INSTITUCIONAL

4.1.1 MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES

Las relaciones políticas y económicas entre España y EAU son muy buenas, si bien existe cierto campo de mejora a la hora de profundizar más acuerdos y colaboraciones de gobierno a gobierno, aunque en estos últimos años se ha producido un acercamiento entre ambos países.

A nivel político, ha habido tradicionalmente cierta escasez de visitas institucionales al más alto nivel si bien en los últimos meses han sucedido varias visitas del Gobierno. La más relevante fue la visita del pasado 1-2 de febrero de 2022 con motivo del día nacional en la Expo de Dubái 2020, del presidente D. Pedro Sánchez, acompañado por el ministro de Asuntos Exteriores, José Manuel Albares y la titular de Industria, Comercio y Turismo, Reyes Maroto. En la visita se reunieron con el Vicepresidente y Primer Ministro de EAU y Gobernante de Dubai, su Alteza el Jeque Mohammed bin Rashid Al Maktoum, donde discutieron sobre las perspectivas de mejorar la cooperación en varios campos, especialmente el de los negocios y la inversión. También se exploraron nuevas vías para compartir conocimientos en diversos sectores en beneficio de los pueblos de las dos naciones. Como resultado del acercamiento se firmaron varios acuerdos que se detallan en el siguiente apartado. Durante dicha jornada se celebró además un encuentro empresarial con las empresas españolas más importantes en EAU, donde quedaron expuestos los proyectos más relevantes y los fuertes lazos comerciales entre ambos países.

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

4.1.2 PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS

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

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

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

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

El pasado 2 de febrero de 2022, su Alteza el Jeque Mohammed bin Rashid Al Maktoum y D. Pedro Sánchez asistieron a la firma de varios acuerdos y **Memorandos de Entendimiento (MdE) para mejorar la cooperación** en diversas áreas, incluyendo la industria, la tecnología, el cambio climático, la educación, la salud y la seguridad de la información.

Entre los acuerdos figuraba un MdE para promover la colaboración, que fue firmado por Ohood bint Khalfan Al Roumi, Secretaria de Estado para el Desarrollo del Gobierno y el Futuro, y José Manuel Albares Bueno, Ministro de Asuntos Exteriores, Unión Europea y Cooperación de España. Sarah bint Yousif Al Amiri, secretaria de Estado de Tecnologías Avanzadas, y María Reyes Maroto Illera, ministra española de Industria, Comercio y Turismo, firmaron también un **memorando de entendimiento sobre cooperación en el ámbito de la industria y las tecnologías avanzadas**.

La Ministra de Cambio Climático y Medio Ambiente, Mariam bint Mohammed Almheiri, y José Manuel Albares Bueno firmaron otro **Memorando de Entendimiento sobre acción climática**.

El Ministro de Asuntos Exteriores, Unión Europea y Cooperación de España también firmó varios acuerdos que incluían un **Memorando de Entendimiento sobre educación superior**, firmado por Hussain bin Ibrahim Al Hammadi, Ministro de Educación; un **Memorando de Entendimiento en el ámbito de la salud** y una declaración conjunta de intenciones, ambos firmados por Abdul Rahman bin Mohammad bin Nasser Al Owais, Ministro de Sanidad y Prevención; un anexo a un **Memorando de Entendimiento firmado sobre el programa de profesores visitantes para la enseñanza del español**, firmado por Jameela bint Salem Al Muheiri, Secretaria de Estado de Educación Pública; y un **Memorando de Entendimiento sobre ciberseguridad**, firmado por el Dr. Mohammed Hamad Al-Kuwaiti, Presidente del Consejo de Ciberseguridad.

Otro **MdE entre el Gobierno español y Mubadala Investment** fue firmado por Homaid Al Shimmari, Deputy Group CEO y Chief Corporate & Human Capital Officer de Mubadala Investment Company.

4.1.3 ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS

El arancel medio es el 5% con exención de gravámenes en numerosos productos básicos por lo que no supone un problema para el comercio. Sin embargo, puntualmente pueden existir otro tipo de barreras no arancelarias como los requisitos técnicos exigidos por ESMA (*Emirates Authority for Standardization and Metrology*) o la reciente política de sustitución de importaciones de EAU a través del programa de "In-Country Value" de ADNOC. En las licitaciones de esta entidad pública, aparte de los

criterios técnicos y de precio, ahora se tendrá en cuenta cuánto del producto se ha producido en EAU y cuánto ha sido producido por emiratíes.

4.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES

La **balanza comercial** con EAU en el siglo XXI es **claramente favorable a España**. Con los datos de 2021, EAU es nuestro **cliente Nº 30** y se sitúa como nuestro segundo cliente de Oriente Medio después de Arabia Saudí (aunque en el año 2019 le superó). Su importancia como **proveedor** es menor, situándose en el puesto **Nº 70**.

En 2021 nuestras exportaciones de bienes ascendieron a 1.711M€(frente a 1.509,5 en 2020) mientras las importaciones fueron 813M€ (frente a 304M€ en 2020). En 2021 el número de empresas españolas que exportaron a EAU alcanzó un total de 8.910, de ellas 2.620 empresas eran exportadores regulares (exportaciones durante 4 años consecutivos).

En los últimos años, se pone de manifiesto el fuerte impacto negativo del COVID a partir de abril de 2020 en nuestras relaciones comerciales, si bien la caída no es tan pronunciada como reflejan las cifras, si tenemos en cuenta la variación puntual de alguna partida arancelaria. Sin embargo, las exportaciones españolas a EAU del año pasado fueron de 1.711 M€ (un 13,4% más que el mismo periodo de 2020), mientras que nuestras importaciones procedentes de EAU fueron de 813 M€ (un 167% más que el mismo periodo de 2020), por lo que podemos apreciar una recuperación significativa de la pandemia.

Si consideramos la importante reducción en la partida arancelaria de las aeronaves (157,55 millones de € en 2019 respecto a 7,7 millones en 2020), la exportación española a EAU solamente había caído un poco más de un 9%, lo que va en línea con la caída de la exportación española en el resto del mundo. Esta partida arancelaria, es la que más se ha recuperado respecto del año 2020, aunque sigue estando muy por debajo de los valores de antes del COVID (-70%).

Además, las prendas de vestir han superado los valores prepandemia (incremento del 79% respecto al año 2020 en prendas no de punto y un 67% en las de punto). Por otro lado, destaca también la recuperación de la caída en la partida de perfumería y productos cosméticos (42%) y aparatos y material eléctrico (17%). Sigue sorprendiendo el continuo incremento en las exportaciones de productos cerámicos desde 2019 y la caída de las manufacturas de hierro y acero fundido (44%).

Finalmente, para interpretar estas cifras, debemos tener en cuenta que EAU (especialmente el Puerto de Jebel Ali de Dubai) es un importante hub comercial de la zona, y aproximadamente un tercio de su importación se reexporta a otros países de la región, zonas de África Oriental y Asia.

Las exportaciones españolas están muy diversificadas. Los principales capítulos exportados son: máquinas y aparatos mecánicos, aparatos y material eléctrico, vehículos y perfumería. Nuestras importaciones están mucho más concentradas ya que las tres primeras partidas TARIC supusieron casi el 90% de las importaciones. Los principales capítulos importados son: combustibles, aluminio, plásticos, aeronaves y aparatos y material eléctrico.

CUADRO 9: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES

| EXPORTACIONES POR SECTORES | | | | | | |
|--------------------------------|-------|-------|-----------|-------|-----------|---------|
| PRINCIPALES SECTORES | 2019 | 2020 | | 2021 | | |
| | (M.€) | (M.€) | TOTAL (%) | (M.€) | TOTAL (%) | VAR (%) |
| BIENES DE EQUIPO | 652 | 514 | 34% | 510 | 30% | -1% |
| SEMIMANUFACTURAS | 491 | 397 | 26% | 421 | 25% | -6% |
| ALIMENTACIÓN, BEBIDAS Y TABACO | 281 | 289 | 19% | 320 | 19% | 11% |
| MANUFACTURAS DE CONSUMO | 252 | 206 | 14% | 285 | 17% | 38% |
| SECTOR AUTOMOVIL | 71 | 30 | 3% | 53 | 3% | 77% |

| | | | | | | |
|----------------------------|------|------|------|------|------|------|
| PRODUCTOS ENERGETICOS | 34 | 12 | 1% | 50 | 3% | 317% |
| BIENES DE CONSUMO DURADERO | 33 | 24 | 2% | 33 | 2% | 38% |
| MATERIAS PRIMAS | 11 | 14 | 1% | 21 | 1% | 50% |
| OTRAS MERCANCIAS | 14 | 18 | 1% | 18 | 1% | 0% |
| TOTAL GENERAL | 1840 | 1505 | 100% | 1711 | 100% | 14% |

Fuente: A.E.A.T. de España. Datos definitivos.

CUADRO 10: EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS

| EXPORTACIONES POR CAPÍTULOS | | | | | | |
|--------------------------------|-------|-------|-----------|-------|-----------|---------|
| PRINCIPALES CAPÍTULOS | 2019 | 2020 | | 2021 | | |
| | (M.€) | (M.€) | (% TOTAL) | (M.€) | (% TOTAL) | (% VAR) |
| MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS | 163 | 227 | 13% | 212 | 12% | -7% |
| APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS | 155 | 130 | 9% | 152 | 9% | 17% |
| SEMILLAS OLEAGI.; PLANTAS INDU | 101 | 90 | 6% | 119 | 7% | 32% |
| ACEITES ESENCIALES; PERFUMER. | 116 | 78 | 5% | 111 | 6% | 42% |
| VEHÍCULOS AUTOMÓVILES; TRACTOR | 143 | 116 | 8% | 103 | 6% | -11% |
| PRENDAS DE VESTIR, NO DE PUNTO | 82 | 48 | 3% | 86 | 5% | 79% |
| PRODUCTOS CERÁMICOS | 50 | 75 | 5% | 78 | 5% | 4% |
| PRENDAS DE VESTIR, DE PUNTO | 49 | 37 | 3% | 62 | 4% | 67% |
| AERONAVES; VEHÍCULOS ESPACIALE | 158 | 7 | 1% | 48 | 3% | 585% |
| MANUF. DE FUNDIC., HIER./ACERO | 86 | 59 | 4% | 33 | 2% | -44% |

Fuente: A.E.A.T. de España. Datos definitivos

CUADRO 11: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES

| IMPORTACIONES POR SECTORES | | | | | | |
|--------------------------------|-------|-------|-----------|-------|-----------|---------|
| PRINCIPALES SECTORES | 2019 | 2020 | | 2021 | | |
| | (M.€) | (M.€) | TOTAL (%) | (M.€) | TOTAL (%) | VAR (%) |
| ENERGETICOS PRODUCTOS | 248 | 118 | 39% | 486 | 60% | 312% |
| SEMIMANUFACTURAS | 130 | 99 | 33% | 220 | 27% | 122% |
| BIENES DE EQUIPO | 60 | 44 | 15% | 47 | 6% | 7% |
| MANUFACTURAS DE CONSUMO | 23 | 24 | 8% | 25 | 3% | 4% |
| MATERIAS PRIMAS | 20 | 11 | 3% | 23 | 3% | 11% |
| SECTOR AUTOMOVIL | 4 | 4 | 1% | 5 | 1% | 25% |
| OTRAS MERCANCIAS | 5 | 3 | 1% | 3 | 0% | 0% |
| ALIMENTACIÓN, BEBIDAS Y TABACO | 3 | 1 | 0% | 2 | 0% | 100% |

| | | | | | | |
|----------------------------|-----|-----|------|-----|------|------|
| BIENES DE CONSUMO DURADERO | 0 | 0 | 0% | 0 | 0% | 0% |
| TOTAL GENERAL | 494 | 304 | 100% | 813 | 100% | 167% |

Fuente: A.E.A.T. de España. Datos definitivos

CUADRO 12: IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULO ARANCELARIO

| IMPORTACIONES POR CAPÍTULOS | | | | | | |
|--------------------------------|-------|-------|-----------|-------|-----------|---------|
| PRINCIPALES CAPÍTULOS | 2019 | 2020 | | 2021 | | |
| | (M.€) | (M.€) | TOTAL (%) | (M.€) | TOTAL (%) | VAR (%) |
| MINERAL. COMBUSTIBLES, ACEITES | 248 | 118 | 38% | 486 | 60% | 311% |
| MANUFACTURAS ALUMINIO Y SUS | 97 | 67 | 22% | 151 | 19% | 125% |
| MANUFACTU. MAT. PLÁSTICAS; SUS | 37 | 26 | 8% | 64 | 8% | 146% |
| ELÉCTRICOS APARATOS Y MATERIAL | 19 | 20 | 7% | 27 | 3% | 35% |
| ESPACIALE AERONAVES; VEHÍCULOS | 25 | 16 | 5% | 11 | 2% | -31% |
| MANUFACTURAS COBRE Y SUS | 10 | 4 | 1% | 10 | 1% | 150% |
| MECÁNICOS MÁQUINAS Y APARATOS | 19 | 3 | 1% | 9 | 1% | 200% |
| MANUFACTURAS VIDRIO Y SUS | 6 | 5 | 2% | 7 | 1% | 40% |
| AUTOMÓVILES; TRACTOR VEHÍCULOS | 4 | 4 | 1% | 5 | 0% | 25% |
| JOYER. PIEDRA, METAL. PRECIO.; | 4 | 2 | 0% | 3 | 0% | 50% |

Fuente: A.E.A.T. de España. Datos definitivos

CUADRO 13: BALANZA COMERCIAL BILATERAL

| BILATERAL BALANZA COMERCIAL | 2019 | | 2020 | | 2021 | |
|-----------------------------|------|---------|------|---------|------|---------|
| | m€ | (%) VAR | m€ | (%) VAR | m€ | (%) VAR |
| ESPAÑOLAS EXPORTACIONES | 1840 | 18 | 1505 | -18 | 1711 | 14 |
| IMPORTACIONES ESPAÑOLAS | 494 | -152 | 304 | -38 | 813 | 167 |
| SALDO | 1346 | 13 | 1201 | -11 | 899 | -25 |
| TASA DE COBERTURA (%) | 372 | -13 | 495 | 33 | 211 | -57 |

Fuente: [http:// datacomex.comercio.es](http://datacomex.comercio.es), Últimos datos disponibles en diciembre de 2021

4.3 INTERCAMBIOS DE SERVICIOS

En relación al comercio de servicios, según la Encuesta de Comercio Internacional de Servicios del INE

(que no incluye servicios turísticos) las exportaciones españolas de servicios a los **países del Golfo Pérsico** (no hay información individualizada para EAU) alcanzaron los 1.296 M€ en 2020, experimentando un descenso del 33,8% respecto al año anterior (1.956 M€). La parte positiva es el aumento del 11,5% de la base exportadora, con un total de 3.396 empresas exportadoras frente a las 3.045 registradas en 2019.

En cuanto al **turismo**, el INE tampoco da cifras para EAU, pero, según datos de Eurostat, alrededor de 20.000 turistas procedentes de EAU visitaron España en 2020, una cifra muy inferior a los 121.000 contabilizados en 2019, claro reflejo del efecto de la pandemia en este sector. Durante este último año, se ha producido una fuerte recuperación gracias a La Exposición Universal de Dubái 2020, aplazada un año por la crisis del Covid-19. Ha conseguido atraer a más de 24 millones de visitantes durante los seis meses de su celebración (1 octubre de 2021 – 31 de marzo de 2022). Actualmente, hay seis vuelos semanales Dubai-Madrid, trece Dubai-Barcelona y otros cuatro con Abu Dabi para cada ciudad.

4.4 FLUJOS DE INVERSIÓN

Según el Registro de Inversiones Exteriores el stock de inversión española en EAU a 31 de diciembre de 2020 (última cifra disponible) fue de 1.676 M€, frente a 1.519 M€ en 2019, lo que situó a EAU como el país Nº 31 destino de nuestras inversiones. No obstante, esta cifra se debe a una inversión puntual pues por lo general los flujos de inversión bruta española en EAU han sido tradicionalmente muy bajos: 5 M€ en 2018; 14 M€ en 2019; 2 M€ en 2020; 6 M € en 2021.

Por el contrario, la inversión de EAU en España ha sido mucho más relevante. El stock de inversiones a 2020 (última cifra disponible) alcanzó la cifra de 5.902 M€, frente a los 6.479 M€ en 2019, lo que sitúa EAU en el puesto nº 16 de los países que invierten en España. Los flujos de inversión bruta de EAU en España ascendieron a 74 M€ en 2018; 258 M€ en 2019; 71 M€ en 2020 y 120 M€ en 2021.

CUADRO 14: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS

| SECTORES INVERSIÓN DIRECTA ESPAÑOLA: BRUTA Y NETA. | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|
| DATOS EN MILLONES DE € | M€ | M€ | M€ | M€ |
| INVERSIÓN BRUTA | 5 | 14 | 2 | 6 |
| INVERSIÓN NETA | 5 | 12 | 2 | -132 |
| INVERSIÓN BRUTA POR SECTORES | | | | |
| ACTIVI. AGENCIAS VIAJE, OPERADOR TURÍST. RESERVAS | 6 | 0 | 0 | 0 |
| INGENIERÍA CIVIL | 0,1 | 5 | 0 | 0 |
| CONSTRUCCIÓN DE EDIFICIOS | 5 | 0 | 0 | 0 |
| PROGRAMACIÓN,CONSULTORÍA,OTRAS ACTIVIDADES RELAC. | 0,1 | 0 | 0 | 4 |
| ACTIVIDADES SANITARIAS | 2 | 0 | 0 | 0 |

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

CUADRO 15: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA

| NETA. SECTORES INVERSIÓN DIRECTA EMIRATÍ EN ESPAÑA: BRUTA Y | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|
| DATOS EN MILLONES DE € | M€ | M€ | M€ | M€ |
| INVERSIÓN BRUTA | 74 | 258 | 71 | 120 |
| INVERSIÓN NETA | 73 | 254 | -351 | 98 |
| INVERSIÓN BRUTA POR SECTORES | | | | |

| | | | | |
|---|-----|-----|----|-----|
| EXTRACCIÓN DE MINERALES METÁLICOS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| SERVICIOS DE INFORMACIÓN | 352 | 137 | 0 | 288 |
| ACTIVIDADES INMOBILIARIAS | 31 | 1 | 6 | 6 |
| SERVICIOS DE ALOJAMIENTO | 14 | 7 | 7 | 2 |
| AGRICULTURA, GANADERÍA, CAZA Y SERV. RELACIONADOS | 17 | 0,3 | 40 | 15 |

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

4.5 DEUDA

Actualmente no existe deuda pública bilateral entre España y EAU.

4.6 OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA

4.6.1 EL MERCADO

Pese a su reducida extensión (83.600 Km²) y su población (en torno a 9,5 millones de habitantes), el mercado de EAU es la segunda economía del Golfo por el tamaño del PIB. Dubái y Abu Dabi son dos economías dinámicas y en continuo desarrollo. Hay que tener presente su carácter de plataforma empresarial para acometer terceros mercados y su naturaleza de *hub* logístico.

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

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

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

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

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

4.6.2 IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN

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

de Arabia Saudí. La economía emiratí está más diversificada que la de sus vecinos y socios del CCG. En el resto de los países del CCG, el sector hidrocarburos representa más del 50% del PIB. Los EAU, y particularmente Dubái, han sabido aprovechar su situación estratégica entre Asia y Europa, posicionándose como el principal centro logístico, de transporte, comercial, financiero y ferial de la región. Una muestra del peso de EAU en la región es la capacidad de atracción que tienen las ferias que se organizan en su territorio. Eventos como Gulfood, Arab Health o The Big 5 reúnen a asistentes no sólo del resto de países del CCG, sino de todo el mundo. Estas ferias han logrado convertirse en referentes mundiales de sus respectivos sectores, ofreciendo oportunidades de negocio a nivel global.

4.6.3 OPORTUNIDADES COMERCIALES

Los sectores a los que el Gobierno de EAU estaba dando más importancia antes del COVID eran la tecnología, la salud, agua, sostenibilidad y la agricultura. Debido al impacto del COVID, estos sectores han adquirido todavía mayor importancia para la economía emiratí.

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

Cabe destacar también la importancia de la obtención de energía a partir del hidrógeno. En los últimos años este tema ha estado presente en la agenda de las conferencias sobre el cambio climático (COP) y los EAU han mostrado interés por cumplir los objetivos presentados al respecto. Por tanto, se ha encontrado un nicho de mercado dinámico con múltiples oportunidades entre las que se identifican colaboraciones en materia de I+D+i y el desarrollo de nuevos proyectos.

4.6.4 OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN

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

Actualmente, el gobierno de los EAU se ha comprometido a transformar el país en el nuevo banco de pruebas para que las startups y los emprendedores innoven y escalen las tecnologías emergentes. Uno de sus principales objetivos es convertirse en un hub internacional de startups.

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

4.6.5 FUENTES DE FINANCIACIÓN

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

Su sistema financiero está completamente integrado en el sistema financiero internacional. Los grandes proyectos suelen contar con el apoyo sindicado de varios grupos financieros, y en ocasiones del sistema financiero islámico.

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

4.7 ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN

En febrero 2021 se celebró la Feria Gulfood con pabellón español pero debido al COVID solamente se inscribieron 44 empresas en contraste con las 149 del año pasado. Asimismo, los mismos días tuvo lugar la feria IDEX (material de defensa) de carácter bianual, con la participación de 8 empresas españolas en pabellón agrupado. Los pasados 21-25 de junio tuvo lugar Arab Health/MedLab que ya contó con 16 empresas inscritas. Del 12-15 septiembre se celebró la Big 5 con pabellón oficial ICEX en el que participaron alrededor de 30 empresas españolas. El ICEX ha tenido pabellón oficial en: IAC (International Aeronautical Congress) con 8 empresas participantes y que tuvo lugar del 25-29 octubre, Downtown Design (10-13 noviembre) con 9 empresas y en la Feria Content (24-25 noviembre) con 4

empresas. En el marco de la EXPO, se están desarrollando jornadas de promoción de distintos ámbitos sectoriales: diseño canal contract, arquitectura y educación.

Las ferias celebradas en el primer cuatrimestre de 2022 experimentaron un importante crecimiento en términos de asistencia. En Gulfood, hubo 121 empresas que se inscribieron con el pabellón español, lo que supone un aumento de 77 respecto al año pasado. Asimismo, en las ferias Arab Health y MEDLAB se inscribieron con el pabellón español 23 y 6 empresas más que el año anterior.

5 RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES

5.1 CON LA UNIÓN EUROPEA

5.1.1 MARCO INSTITUCIONAL

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

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

5.1.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES

La Unión Europea considerada en su conjunto sería el principal socio comercial de EAU. En 2020, la UE exportó a EAU por valor de 30.304 millones de euros (frente a 42.895M€ en 2019) e importó 10.207M€, cifra similar a la de 2020 (10.262M€).

CUADRO 16: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA

| INTERCAMBIOS COMERCIALES CON LOS PAISES DE LA U.E | 2018 | | 2019 | | 2020 | | 2021 | |
|---|-----------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|--|
| | MUSD | MUSD | VAR(%) | MUSD | VAR(%) | MUSD | VAR(%) | |
| EXPORTACIONES | 54.479,18 | 52.747,47 | -3,17% | 44.086,00 | - | 58.494,32 | 32,68% | |
| IMPORTACIONES | 31.612,33 | 32.730,62 | 3,54% | 32.118,73 | -1,87% | 31.040,58 | 3,35% | |

5.2 CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES

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

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

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

Desde el 21 de enero de 2021, EAU es miembro del BERD (Banco Europeo para la Reconstrucción y

Desarrollo) y forma parte de la silla española en el Banco.

En otro orden de ideas, en marzo de 2022, EAU fue incluido en la lista gris del Grupo de Acción Financiera Internacional, bajo acusación de no tener medidas eficientes contra el lavado de dinero y otros delitos financieros. Anterior a esto, en 2018 aparecía en la lista de países no cooperantes fiscalmente del Consejo Europeo, situación que remedió un año después y tras implementar las medidas de transparencia y cooperación fiscal indicadas.

5.3 CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO

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

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

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

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

5.4 CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES

Dentro de los organismos árabes, regionales y musulmanes:

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

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

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

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

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

El Fondo Monetario Árabe (FMA) es una organización regional árabe, fundada en 1976 y operativa

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

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

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

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

Siguiendo con el ámbito de la sostenibilidad, EAU será la sede el próximo 2023 de la COP 28, que tratará con especial interés los temas de la seguridad alimentaria y las energías renovables, véase desarrollo del hidrógeno o la energía solar. Esto supone una importante oportunidad para que EAU reivindique sus esfuerzos en cuanto a diversificación energética se refiere, así como para continuar atrayendo inversión extranjera y desarrollo tecnológico.

5.5 ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES

Los EAU han firmado acuerdos comerciales bilaterales con Siria, Jordania, el Líbano, Marruecos e Iraq. También han suscrito un acuerdo marco de comercio e inversión con los Estados Unidos: en 2005 se entablaron negociaciones para establecer un acuerdo de libre comercio entre los EAU y los Estados Unidos, pero se interrumpieron en 2006 y no se han reanudado. Recientemente (febrero 2022), EAU firmó un acuerdo comercial con la India por el que se aplica una reducción generalizada a los aranceles de los productos que proceden de la India.

Además, cabe destacar que tras los Acuerdos de Abraham en 2020, Israel y EAU han normalizado las relaciones diplomáticas y han firmado un acuerdo de libre comercio. Es el primer país árabe en firmar un acuerdo de este tipo, y reducirá o eliminará el 96% de los aranceles en bienes y servicios.

En septiembre de 2021, EAU anunció su intención de firmar acuerdos económicos bilaterales con 8 países: India, UK, Turquía, Corea del Sur, Indonesia, Etiopía, Israel y Kenia. Por el momento cuenta con ALC con Israel e India (este último bajo la forma de un Comprehensive Economic Partnership Agreement).

A fecha de hoy, los EAU han firmado 107 acuerdos bilaterales de inversión y 137 tratados para evitar la doble imposición, y que están actualmente en vigor.

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

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

La *Federation of United Arab Emirates Chambers of Commerce and Industry* (www.fcci.gov.ae)

es la organización que integra a las cámaras de comercio e industria de cada emirato.

Las más importantes son:

Cámara de Comercio e Industria de Dubái. www.dubaichamber.com

Cámara de Comercio e Industria de Abu Dhabi. www.abudhabichamber.ae

Cámara de Comercio e Industria de Sharjah. www.sharjah.gov.ae

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

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