



INFORME ECONÓMICO Y COMERCIAL

Marruecos



Elaborado por la Oficina
Económica y Comercial
de España en Rabat

Actualizado a septiembre 2022

1 SITUACIÓN POLÍTICA	4
1.1 PRINCIPALES FUERZAS POLÍTICAS Y SU PRESENCIA EN LAS INSTITUCIONES	4
1.2 GABINETE ECONÓMICO Y DISTRIBUCIÓN DE COMPETENCIAS	6
2 MARCO ECONÓMICO	7
2.1 PRINCIPALES SECTORES DE LA ECONOMÍA	7
2.1.1 SECTOR PRIMARIO	7
2.1.2 SECTOR SECUNDARIO	9
2.1.3 SECTOR TERCIARIO	10
2.2 INFRAESTRUCTURAS ECONÓMICAS: TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y ENERGÍA	11
3 SITUACIÓN ECONÓMICA	18
3.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES	18
CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS	20
3.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB	21
CUADRO 2: PIB POR SECTORES DE ACTIVIDAD Y POR COMPONENTES DEL GASTO	22
3.1.2 PRECIOS	22
3.1.3 POBLACIÓN ACTIVA Y MERCADO DE TRABAJO. DESEMPLEO	23
3.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA	25
3.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA	25
3.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS	27
3.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO	27
3.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS	28
3.4.1 APERTURA COMERCIAL	29
3.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES	30
CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES)	31
CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES)	31
3.4.3 PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)	31
CUADRO 5: EXPORTACIONES POR SECTORES	32
CUADRO 6: EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS	32
CUADRO 7: IMPORTACIONES POR SECTORES	33
CUADRO 8: IMPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS	33
3.4.4 PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)	33
3.5 TURISMO	34
3.6 INVERSIÓN EXTRANJERA	35
3.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES	35
3.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES	36
CUADRO 9: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR PAÍSES Y SECTORES	36
3.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA	37
3.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS	38
3.6.5 FERIAS SOBRE INVERSIONES	39
3.7 INVERSIONES EN EL EXTERIOR. PRINCIPALES PAÍSES Y SECTORES ...	39
CUADRO 10: FLUJO DE INVERSIONES EN EL EXTERIOR POR PAÍSES Y SECTORES	40
3.8 BALANZA DE PAGOS. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES SUB-BALANZAS .	40
CUADRO 11: BALANZA DE PAGOS	41
3.9 RESERVAS INTERNACIONALES	41
3.10 MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO	41
3.11 DEUDA EXTERNA Y SERVICIO DE LA DEUDA. PRINCIPALES RATIOS ...	42
3.12 CALIFICACIÓN DE RIESGO	43

3.13	PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA	44
4	RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES	45
4.1	MARCO INSTITUCIONAL	45
4.1.1	MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES	45
4.1.2	PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS	45
4.1.3	ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS	46
4.2	INTERCAMBIOS COMERCIALES	46
	CUADRO 12: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES	48
	CUADRO 13: EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS	48
	CUADRO 14: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES	49
	CUADRO 15: IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS	50
	CUADRO 16: BALANZA COMERCIAL BILATERAL	51
4.3	INTERCAMBIOS DE SERVICIOS	51
4.4	FLUJOS DE INVERSIÓN	52
	CUADRO 17: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS	53
	CUADRO 18: STOCK DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS	54
	CUADRO 19: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA	54
	CUADRO 20: STOCK DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA	55
4.5	DEUDA	55
4.6	OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA	55
4.6.1	EL MERCADO	55
4.6.2	IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN	56
4.6.3	OPORTUNIDADES COMERCIALES	57
4.6.4	OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN	57
4.6.5	FUENTES DE FINANCIACIÓN	58
4.7	ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN	58
5	RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES	59
5.1	CON LA UNIÓN EUROPEA	59
5.1.1	MARCO INSTITUCIONAL	59
5.1.2	INTERCAMBIOS COMERCIALES	59
	CUADRO 21: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA	60
5.2	CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES	60
5.3	CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO	64
5.4	CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES	65
5.5	ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES	66
5.6	ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LAS QUE EL PAÍS ES MIEMBRO	67
	CUADRO 22: ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LA QUE EL PAÍS ES MIEMBRO	67

1 SITUACIÓN POLÍTICA

1.1 PRINCIPALES FUERZAS POLÍTICAS Y SU PRESENCIA EN LAS INSTITUCIONES

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

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

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

El 8 de setiembre de 2021 se celebró una intensa convocatoria electoral, que incluyó elecciones parlamentarias, regionales y municipales (las anteriores elecciones parlamentarias se habían celebrado hace cinco años, en octubre de 2016). La participación fue de un 50,2% de la población inscrita, muy superior al 43% alcanzado en 2016. Se asume que la coincidencia con las elecciones municipales, de mayor proximidad, ha arrastrado al alza a la participación en las parlamentarias. Cabe recordar a este respecto que el censo electoral (alrededor de 17,5 millones de electores) se refiere a la población inscrita y no incluye a todos los ciudadanos que “potencialmente” podrían votar (en torno a unos 25 millones), ya que se requiere una inscripción previa y voluntaria en las listas electorales, lo que contribuye a limitar la participación efectiva. Según los resultados de las últimas elecciones legislativas, el reparto de escaños de los partidos políticos quedó como sigue:

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

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

Fuente: elaboración propia.

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

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

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

concentra la mayor parte de la industria marroquí, con muy poca representación de ministros saharauis o de las provincias del interior.

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

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

1.2 GABINETE ECONÓMICO Y DISTRIBUCIÓN DE COMPETENCIAS

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

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

fusión de la ONE, empresa eléctrica pública, cuasi monopolista en la producción y distribución y monopolista en el transporte; y la ONEP, responsable de las políticas de agua); y por otro lado, MASEN, responsable de la producción y desarrollo de las energías renovables.

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

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

2 MARCO ECONÓMICO

2.1 PRINCIPALES SECTORES DE LA ECONOMÍA

2.1.1 SECTOR PRIMARIO

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

La producción agrícola está dominada por los cereales. Para la campaña 2020-2021, la producción de cereales será de 103.2 millones de quintales, lo que representa una de las mejores campañas de todos los tiempos. La distribución por cultivos de las explotaciones agrícolas en 2020 se reparte de la siguiente manera: 71% destinada a cereales - en disminución

por la reconversión del cultivo de cereal al del olivar, mucho más productivo-, con una superficie de 3.6 M de has y 1.4 millones de explotaciones; 15,65% a olivos, con un millón de has de cultivo, supone el 65% de la superficie nacional arborícola; 6,4% a cultivos forrajeros, 3,3% a hortalizas, 3% a árboles frutales, y 2% a cítricos. Marruecos se va a convertir en pocos años en el segundo productor mundial de aceite de oliva.

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

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

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

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

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

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

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

Con la entrada en vigor de varios Acuerdos de Libre Comercio, especialmente el Acuerdo UE-Marruecos de productos agrícolas y de productos de la pesca de octubre de 2012, el sector agrícola marroquí está intentando mejorar su estructura productiva y de formación de la población agrícola. En esta línea, las autoridades lanzaron la estrategia 2020 de desarrollo rural. El objetivo prioritario de las distintas reformas agrarias en Marruecos ha sido tradicionalmente conseguir la autosuficiencia alimentaria y se han realizado arrendamientos a inversores

extranjeros de parte de sus tierras comunales, con duraciones diversas en función del tipo de cultivo, administradas hasta ese momento por sociedades públicas. El 16 de enero 2019, el Parlamento europeo votó a favor del nuevo Acuerdo Agrícola entre la UE y Marruecos, que extiende las preferencias arancelarias a los productos procedentes del Sáhara Occidental y exige que los beneficios de este acuerdo reviertan a la población de esta zona.

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

El sector pesquero se caracteriza por una apertura cada vez mayor, que se hace patente a través de la creación de sociedades mixtas tanto en lo que se refiere a la pesca extractiva como a la industria conservera, de congelación, etc. Mediante la creación de este tipo de sociedades Marruecos recibe tecnología y formación. Los productos pesqueros marroquíes entran sin pagar aranceles a la UE tras la entrada en vigor, del Acuerdo UE-Marruecos de productos agrícolas y de la pesca de octubre de 2012. A finales de julio 2018 se ha firmado un nuevo Acuerdo pesquero por un período de 4 años, cuyos beneficios se extienden ya a las poblaciones del Sáhara Occidental. El acuerdo incluye cuotas pesqueras sobre determinadas especies, entre las que se encuentran el pulpo y la gamba.

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

2.1.2 SECTOR SECUNDARIO

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

En 2021 las actividades del sector secundario han registrado un crecimiento positivo en torno al 6,8% frente a una caída del 5,2% registrada en 2020. A esta recuperación han contribuido el buen comportamiento de la construcción y obras públicas (10,7%), el sector de la electricidad, gas, agua, saneamiento y residuos (6,5%) y las industrias manufactureras (6,1%).

El año 2021 las ventas de cemento experimentaron un repunte de +14.8% tras una caída de -10,7% en 2020. Este desempeño se debe a incrementos en las ventas en los segmentos de distribución (+12,8%), hormigón premezclado (+24,2%), prefabricados (+20,1%), edificación (+13,3%) e infraestructuras (+2,3%). En 2021 se construyeron 259.167 viviendas, un +1% más que en 2020. Por su parte, las viviendas iniciadas descendieron un -2,4% hasta las 234.701 viviendas. Por el lado de la financiación, el monto adicional de préstamos inmobiliarios aumentó un 2,4% durante el año 2021, es decir, casi el mismo nivel registrado en 2020.

Durante 2021, el sector de la energía eléctrica ha mostrado un gran dinamismo. Así, la producción eléctrica local registró un aumento de +6,7% frente a una caída de -4,1% en 2020.

Esta variación se debe a incrementos de +5,2% en la producción a partir de energías renovables incluidas en la Ley 13-09, +5,3% de producción concesionada y +11,9% de la producción de la Oficina Nacional de Electricidad y Agua Potable (ONEE). El consumo de electricidad aumentó un +5,5% frente al -1,8% del año anterior.

La recuperación de las industrias de transformación ha afectado a todos los sectores con excepción de la fabricación de productos de computación y otras industrias manufactureras que han registrado caídas respectivas de -9,9% y -6,2%. En efecto, se han observado aumentos en "metalurgia" (+23%), "fabricación de productos de caucho y plástico" (+22,8%), "fabricación de productos eléctricos" (+18,9%), "fabricación de maquinaria y equipo" (+15,7%) e "industria del automóvil" (+9,2%).

En cuanto al sector minero, la producción de fosfatos se desaceleró hasta el +1,8% en 2021 tras el +6,1% del año anterior, mientras que la de derivados cayó un -1,7% tras el +9,7%.

2.1.3 SECTOR TERCIARIO

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

En 2021 el sector terciario ha registrado un crecimiento del +5,1% que ha compensado solo en parte la recesión registrada en 2020. Este cambio se explica por una situación económica todavía marcada por la incertidumbre, particularmente en los sectores del turismo (+36,5 % después del -55,4%) y del transporte (+12,7% después del -31,9%) tras el continuo cierre de las fronteras nacionales durante una buena parte del año. El crecimiento también ha sido importante en las actividades comerciales (+13,4%), los servicios prestados a los hogares (+6,1%), los servicios prestados por la administración (+3,9%) y la educación (+2,2%). Por el contrario, se han apreciado caídas en los sectores de correos y telecomunicaciones (-2,3% tras -1,9%) y actividades financieras y seguros (-1,2% tras -0,6%).

La actividad turística ha tenido un difícil inicio de año marcado por el mantenimiento de las restricciones de viaje y la suspensión gradual de enlaces aéreos a partir del 22 de febrero. Se observa una recuperación a partir del tercer trimestre tras la flexibilización de las medidas restrictivas y la reapertura gradual de fronteras a partir del 15 de junio, lo que permitió desplegar un sistema excepcional bajo la Operación Marhaba. Esta recuperación se ralentizó a partir del 29 de noviembre de 2021 tras el cierre de las fronteras nacionales tras la aparición de la variante Delta. En cuanto al balance para el año 2021, las llegadas de turistas a los puestos fronterizos aumentaron un +34% después del -78,5% en 2020, pero aún se mantienen por debajo del -71,2% en comparación con el 2019. Las llegadas de MRE aumentaron un +77,9% mientras que las de los turistas extranjeros cayeron un -8,7%. En cuanto a las pernoctaciones en establecimientos de alojamiento clasificados, aumentaron un +31,8% tras el -72,4% de un año antes pero también se mantienen a la baja un -63,6% respecto a su nivel registrado en 2019.

Durante 2021, los aeropuertos nacionales recibieron a más de 9,9 millones de pasajeros, más de un tercio de ellos durante el período del 15 de junio al 31 de agosto, un aumento interanual del +38,9% frente al -71,5% de 2020. Sin embargo, este tráfico representa solo el 40% de la actividad realizada en 2019.

Con respecto al tráfico portuario general, registró un crecimiento de +11,6%, pasando de 172,1 millones de toneladas en 2020 a 192,1 millones de toneladas en 2021. De hecho, los sectores marítimo y portuario en general han mostrado una gran resistencia durante la pandemia de COVID-19, asegurando la continuidad de las cadenas de suministro. Cabe señalar que durante el año 2021 la actividad de transbordo, por primera vez, acaparó la mayor cuota de mercado con el 41,9% del tráfico total, seguida de las importaciones (33,3%), las exportaciones (20,8%), el cabotaje (3,2%) y bunkering (0,8%).

En cuanto a la actividad ferroviaria, el número de pasajeros transportados por ONCF alcanzó los 34,5 millones de pasajeros en 2021, un +64% más que en 2020. Esta mejora se atribuye principalmente a la recuperación del tráfico tras el levantamiento de las restricciones de viaje. Por su parte, el transporte de mercancías por ferrocarril registró un incremento del +2,6% respecto a 2020 hasta alcanzar los 25,5 millones de toneladas.

Según los últimos resultados de la ANRT, el mercado de Internet registró un claro repunte de su actividad con un aumento del +17,8% al cierre del tercer trimestre, para alcanzar los 33,9 millones de suscriptores, aumentando así la tasa de penetración al 93,2% frente al 80% al cierre de septiembre de 2020. Esta variación ha sido impulsada principalmente por el aumento del +18,4% de Internet móvil, que constituye el 93,6% de la base total. Por su parte, el mercado de telefonía móvil creció un +8,2% hasta alcanzar los 52 millones de abonados, con lo que la tasa de penetración se situó en el 143,2% frente al 133,7%. Por su parte, la base de telefonía fija se situó en 2,5 millones de abonados, marcando un incremento del +6,9% y una tasa de penetración del 6,8% frente al 6,4%.

2.2 INFRAESTRUCTURAS ECONÓMICAS: TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y ENERGÍA

2.2.1. INFRAESTRUCTURAS DE TRANSPORTE.

En octubre de 2021, el ministerio de Equipamiento, Transportes, Logística y Agua fue escindido en dos. Desde entonces, el Ministerio de Equipamiento y del Agua de Marruecos está dirigido por el Sr. Nizar Baraka. El Ministerio gestiona una serie de sectores clave para el desarrollo económico regional, como responsable de la construcción y mantenimiento de la infraestructura de transporte. Además de las infraestructuras de transporte en general, el Ministerio de Equipamiento tutela las empresas públicas que operan en transporte marítimo, como Marsa Maroc, Tanger Med y Nador WestMed.

- Autopistas de Marruecos, ADM.
- Tánger MED.
- Nador WestMed.
- Agencia Nacional de Puertos, ANP.
- Marsa Maroc.
- Agencia Nacional de Equipamientos Públicos, ANEP.
- ONEE.
- Y todas las Agencias de Cuenca Hidrográfica existentes en Marruecos.

Por su parte, desde el 7 de octubre de 2021 el Ministerio del Transporte y de la Logística está dirigido por el ministro Sr. Mohammed Abdeljalil. El Ministerio del Transporte es responsable de la seguridad y control de los operadores de las distintas modalidades de transporte. Regula las condiciones de acceso a los permisos de conducción y gobierno de medios de transporte, tanto personales como profesionales. En calidad de ente regulador del sector de los transportes, el Ministerio propone normas de coordinación y control de las distintas modalidades de transporte. El Ministerio de Transportes es el órgano de tutela de las empresas públicas siguientes:

- Royal Air Maroc, RAM.
- Office National des Chemins de Fer, ONCF.
- Office National des Aéroports, ONDA.
- National Road Safety Agency, NARSA.
- Société Nationale des Transports et de la Logistique, SNTL.
- Agence Marocaine de Développement de la Logistique, AMDL.
- Sociedad Nacional de Estudios del Estrecho, SNED.

Marruecos anunció en octubre de 2016 un plan de infraestructuras con horizonte en 2035 que continúan todavía vigente. El plan preveía unas inversiones de 600 MMDH (aproximadamente 55.000 M€).

De acuerdo con las cifras presentadas por el ministerio de Transporte, el plan de carretera 2035 se propone realizar trabajos de mejora y construcción de 7.000 km de carreteras nacionales, 1.273 km de autopistas y 24.000 km de carreteras rurales, además del mantenimiento de más de 2.000 km de carreteras anualmente. Para los ferrocarriles, el programa tiene como objetivo la realización de (2.743 km) de líneas convencionales y (1.500 km) de alta velocidad, además de reforzar las líneas regionales de Casablanca. En cuanto a los aeropuertos, el ministerio construyó la nueva terminal del aeropuerto de Marrakech en el año 2016. En puertos, el

programa consiste en la creación de 6 nuevos, proceder a la extensión de 7 y a la rehabilitación de 5 puertos existentes, destacando la construcción de una terminal multipropósito en el puerto de Agadir.

Asimismo, el Ministerio de Transporte y Logística ha previsto un gasto para el año 2022 de 1,28 mil millones de dirhams (120 millones de euros) destinado al plan de manutención, mejora y construcción de carreteras, 814 millones de dirhams se destinará a la Oficina Nacional de Ferrocarriles (ONCF), 134 millones de dirham como transferencias a la Agencia Marroquí para el Desarrollo de la Logística (AMDL) y 80 millones de dirham al proyecto de enlace ferroviario del puerto de Nador.

COMUNICACIONES POR CARRETERA

El Ministerio de Transporte y Logística gestiona 57.334 km de carreteras, de los cuales 45.240 km están asfaltados. La red de carreteras permite el 90% de la circulación de personas y el 75% del transporte de mercancías. La extensión de la red de autopistas es de 1.800 Km, la cual se estructura en 2 ejes: eje Norte-Sur: Tánger-Rabat-Casablanca-Marrakech-Agadir y el eje Oriental: Rabat-Fez-Oujda (frontera con Argelia). Actualmente, la red de carreteras nacionales tiene una extensión de 15.619 km, de los cuales 13.683 están pavimentados, mientras que la red regional cuenta con 11.199 km, de los cuales 9.813 están pavimentados. Los kilómetros restantes de la red lo conforman la red de carreteras provinciales.

COMUNICACIONES POR VÍA FÉRREA

La empresa pública ONCF administra y explota una red de más de 2.295 kilómetros de líneas férreas y 137 estaciones de tren. El 30% de las líneas son de doble vía, el 64% de las vías están electrificadas. Esta red comporta igualmente 736 km de vías de servicio y de ramificaciones particulares que enlazan diversas empresas con el tejido ferroviario nacional. El transporte anual de mercancías es de 24.5 M de toneladas, de los cuales 70% se realiza hacia y desde los puertos. Las comunicaciones por vía férrea en Marruecos se articulan en dos ejes: Norte-Sur (Tánger – Rabat – Casablanca – Marrakech) y Oriental (Casablanca – Fez – Oujda).

Marruecos ha aprobado un Programa de Alta Velocidad 2010-2030, que comprende la construcción de unos 1.500 km de red de línea de alta velocidad estructurada en un “Eje Atlántico” y un “Eje del Magreb”. En el año 2018, se ha inaugurado la LGV (ligne de grande Vitesse) Tánger-Casablanca con una duración total del trayecto de 2 horas y 10 minutos frente a las 5 horas del tren convencional. Las previsiones del programa de inversiones del grupo ONCF para el periodo 2022-2024 ascienden a más de 7.720 millones de DH, según el informe sobre los establecimientos y empresas públicas que acompaña al proyecto de ley de finanzas para el año 2022, que se dedicarán principalmente a la rehabilitación de la infraestructura y a la renovación del material rodante (ONCF ya ha iniciado los contactos con grupos internacionales para renovar la flota de trenes regionales). Para el horizonte 2040, la ONCF prevé la construcción de 2.700 kms adicionales, siendo la prioridad la línea férrea entre Marrakech y Agadir.

En relación con el transporte urbano, existen dos líneas de tranvía en Rabat, operativas desde mayo de 2011. En el año 2018, se inició la ejecución de una 3ª línea en Rabat; en Casablanca también se ha iniciado la obra de las nuevas líneas 3 y 4 de tranvía. Tanto en Rabat como en Casablanca se han aprobado planes para la futura expansión territorial de las redes de tranvía. En Tánger se han estudiado diversas soluciones técnicas, incluyendo un tramo de teleférico para salvar grandes desniveles entre el puerto y la Kasbah.

En lo relativo al material rodante, todos los tranvías que prestan servicio en Marruecos hasta la fecha han sido producidos por el grupo ALSTOM. Casa Transports ha adjudicado un contrato de suministro de tranvías para prestar servicio en las nuevas líneas 3 y 4, a un consorcio formado por las sociedades españolas del grupo ALSTOM. La financiación, también española, por importe de 166 M€, se ha facilitado a través de un crédito FIEM. El contrato está ya en ejecución.

COMUNICACIONES POR VÍA MARÍTIMA

En 2020, el panorama portuario marroquí incluye 43 puertos, de los cuales 14 están abiertos al comercio exterior, 22 son puertos pesqueros y 7 puertos deportivos.

Originalmente, la ODEP (Office D'Exploitation des Ports) era el organismo público que se encargaba de la gestión de la infraestructura portuaria en Marruecos. Sin embargo, en 2006, con la aprobación de la Ley 15-02, se decidió separar la explotación de los puertos (Marsa Maroc) de la parte reguladora (ANP). Desde entonces, el sector portuario marroquí se gestiona en dos niveles. Por un lado se encuentra la Agencia Nacional de Puertos (ANP), autoridad pública con personalidad jurídica y autonomía financiera que se encarga de gestionar el sistema portuario, mediante la regulación del sector, la otorgación de concesiones y autorizaciones, así como el desarrollo, mantenimiento y promoción de los puertos del Reino.

Por otro lado, Marsa Maroc, una sociedad anónima de propiedad estatal, se ocupa de la explotación operativa de los puertos y muelles, dando servicio a las navieras de los puertos de mercancías marroquíes de Nador, Alhucemas, Mohammedia, Casablanca, Jorf Lasfar, Safi, Agadir, Tan Tan, Laâyoune y Dakhla.

El puerto de Tánger Mediterráneo, Tanger Med, está en cierta forma segregado del sistema portuario nacional y su planificación, desarrollo y gestión es responsabilidad de la Agencia Especial Tanger Mediterráneo (TMSA).

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

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

Más del 95% del tráfico de mercancías marroquí pasa por los puertos. Las líneas que unen España con Marruecos tienen como principales destinos los puertos de Casablanca y Tánger Med. En los últimos años, el sector portuario marroquí ha vivido una era de reforma, sobre todo a nivel organizativo, con la unificación de operadores en operaciones de carga y descarga y la instauración de un sistema de libre competencia, tanto en el seno del puerto como sus alrededores (con concesiones a nuevos operadores portuarios).

Puerto de Tánger Med

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

El tráfico ro-ro de camiones de mercancías entre los puertos de Algeciras y Tánger-Med, supone un servicio logístico de excelencia que acorta los plazos de entrega y permite una alta competitividad a las cadenas de valor que integran eslabones a ambos lados del Estrecho. Este servicio logístico con corto plazo de entrega atrae inversiones procedentes de Asia que sufren de interrupciones, altos costes y mucha incertidumbre asociada a las cadenas largas de suministro.

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

- 1) Tanger Free zone: 400 has. Se han instalado empresas del sector del automóvil, aeronáutica y textiles.
- 2) Tanger Automotive City: 600 has con instalación exclusiva de empresas del automóvil.
- 3) Renault Tanger Med: Alberga exclusivamente la nueva fábrica de ensamblaje de Renault, con una superficie de 300 has. La fábrica de Renault es la unidad de producción de vehículos más importante de todo África, arrancó la producción en 2012. En el año 2018 su producción es de 400.000 vehículos/año.
- 4) Logistics Free Zone: 150 has destinadas a la logística del puerto y de las empresas instaladas.

5) Tetouan Park: 156 has destinadas a unidades industriales y de procesado.

6) Tetouan Shore: 20 has de servicios offshore.

Según datos de Tánger-Med, el tráfico de contenedores en el puerto a lo largo del año 2021 alcanzó los 7,17 millones, lo que representa un incremento del 24% respecto a 2020 y supone 101 Mt de mercancías transportadas.

El proyecto de Nador West Med

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

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

Además, en cuanto a las conexiones del proyecto de Nador West Med, cabe destacar la intención de la ONCF de unir el puerto de Nador West Med con la ciudad de Selouane, así como a la red de ferrocarriles nacional, por el que se ha destinado un total de 27,4 millones de dirhams para las obras preparatorias y el que se pretende que tenga una duración de dos años. Destaca la aportación del Banco Mundial con 240 M\$ para construir la autopista que enlaza Guercif-Nador con el propósito de acelerar su realización. Las obras han comenzado en 2017 y en principio tendrán una duración de 5 años. Finalmente, cabe señalar la ampliación de las infraestructuras aéreas por medio de la nueva terminal del aeropuerto de Nador-El Aroui, que cuenta con 20.000m² y que ha requerido un total de 410 millones de dirhams.

Desarrollos portuarios ligados a Zonas Francas:

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

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

COMUNICACIONES POR VÍA AÉREA

Marruecos dispone de 17 aeropuertos abiertos al tráfico internacional, de los cuales el más importante es el aeropuerto de Mohammed V (Casablanca), que concentra el 41,7 % del tráfico, seguido del de Marrakech (15,3%), Tanger (8,7%), Fes (6,6%) y Agadir (6%). El 83% del tráfico internacional se realiza con Europa.

En el marco de la política turística lanzada por las autoridades marroquíes, se procedió a una liberalización del transporte aéreo, que se reflejó en un aumento en el número de compañías que

vuelan a Marruecos y, en consecuencia, en un aumento de las infraestructuras aeroportuarias. La pandemia ha reducido significativamente las rutas y frecuencias las conexiones aéreas si bien en los últimos meses los volúmenes de tráfico se han ido recuperando.

La compañía aérea pública marroquí, la Royal Air Maroc (RAM), así como IBERIA han dominado históricamente los servicios aéreos entre ambos países. Sin embargo, desde diciembre de 2006, fecha en la que se firmó el acuerdo Open Sky entre Marruecos y la UE, existen muchas otras compañías aéreas que conectan ambos países como Air Arabia, Vueling, Binter, Ryanair, Qatar Airways, Gulf Air, American Airlines y Air Europa.

Las ciudades españolas mejores conectadas por vía aérea son Madrid, Barcelona, Málaga, Sevilla, Las Palmas, Tenerife, Palma de Mallorca y Valencia; y Casablanca, Marrakech, Tánger, Rabat, Fes, El Aaiún, Agadir, por parte marroquí.

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

En cuanto a los vuelos internacionales, Europa sigue siendo la región más dominante en la frecuencia de vuelos semanales con más del 78%, seguido por África con 11%, Medio Oriente con el 5%, Magreb con 3% y América con 1%.

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

2.2.2. INFRAESTRUCTURAS DE TELECOMUNICACIONES.

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

La liberalización del mercado de telefonía móvil y la consecuente competencia entre operadores favorecida por la Ley nº 55/01 que modificó la Ley nº 24/96 en esta materia, dio lugar a un aumento importante de la penetración de dicha telefonía, que ofrecía mejores precios, en detrimento de la telefonía fija. Los principales operadores de telefonía móvil (2G, 3G, 4G) en el tercer trimestre de 2021 eran: Itissalat Al Maghrib (Maroc Telecom), con una cuota de mercado del 38,46%, Médi Telecom (Orange Morocco) con el 33,55% y Wana Corporate (Inwi) el 27,99%.

Maroc Telecom tiene el cuasi monopolio de la telefonía fija, con un 80,63 % de cuota de mercado (un 70,83% de cuota de mercado en el segmento de teléfono fijo profesional). El número de abonados a la telefonía fija registró un aumento anual del 6,94% hasta alcanzar los 2,46 millones. La tasa de penetración a finales de septiembre de 2021 era de 6,77%. El tráfico de telefonía fija saliente durante el tercer trimestre de 2021 alcanzó los 412 millones de minutos, frente a los 487 millones del mismo periodo de 2020, es decir, una disminución del 15,98%. El consumo medio mensual de salida por cliente fijo alcanzó los 58 minutos a finales de septiembre

de 2021 frente a los 75 minutos registrados los primeros nueve meses del año anterior.

En telefonía móvil el número de abonados alcanzó los 52,01 millones en redes móviles (2G/3G/4G), registrando un incremento anual del 8,2%. La tasa de penetración de la telefonía móvil era del 143,23% a finales de septiembre de 2021. En el último año, las bases de abonados móviles de los tres operadores muestran variaciones entre el -33,04 y el 0,18%. La base de clientes de telefonía móvil de prepago ascendía a 46,17 millones el tercer trimestre de 2021. La base de clientes de telefonía móvil de pospago se sitúa en 5,84 millones de abonados.

En Internet el número de abonados alcanzó a 33,86 millones y la tasa de penetración se situó en el 93,24% (es decir, +5,1 millones de abonados). El número de abonados ha aumentado un 17,78% respecto al año anterior. El número de "Enlaces de Datos Empresariales" es de 34.466 líneas, registrando un aumento anual del 3,59% con respecto a septiembre de 2020. No obstante, la mayoría de estas líneas son "National Data Business Links" alcanzando un 99,85% del mercado. En cuanto a las páginas web con dominio .ma, el número de nombres de dominio se situó en 102.909 a finales de septiembre de 2021, un 14,71% más que en el año anterior. Asimismo, durante el tercer trimestre de 2021 se registraron 6.985 nuevos nombres de dominio. Según la Agencia Nacional de Reglamentación de Telecomunicaciones (ANRT), la tasa de penetración ha aumentado hasta el 93,24% de la población. Por operadores, Itissalat Al Maghrib (Maroc Telecom) domina el mercado con una cuota de mercado del 39,15%, seguido de Wana Corporate (Inwi) y Médi Telecom (Orange) con un 35,27% y 25,58% respectivamente.

Según la encuesta sobre el acceso y uso de las tecnologías de la información y la comunicación por parte de individuos y hogares realizada en 2021, WhatsApp y Facebook son las redes sociales más utilizadas en el país, por 3 de cada 4 marroquíes. Las redes sociales profesionales como LinkedIn son usadas frecuentemente por uno de cada cinco internautas. Cabe destacar que Marruecos es uno de los mercados más dinámicos en el sector de las telecomunicaciones en África y Oriente Medio. Por ello, se considera que la introducción de 5G en el Reino es cuestión de tiempo, ya que el mercado está evolucionando y los operadores se encuentran interesados en esta tecnología, especialmente por los resultados obtenidos en los países que ya la han adoptado. Como antesala a su lanzamiento, ANRT reformó el ordenamiento jurídico, concretamente la Ley N° 121/12, que modifica y complementa la Ley N° 24/96, que tiene como objetivo facilitar la transición a 5G para los operadores y sus clientes y evitar prácticas de competencia desleal. Este proyecto es parte de un programa de desarrollo del sector para 2023. Por este motivo, los tres operadores nacionales de telecomunicaciones están optimizando su infraestructura para estar preparados una vez que la ANRT lance la convocatoria. Está claro que el panorama de las telecomunicaciones marroquíes está bien preparado para acoger el 5G, pero la situación actual marcada por la Covid-19, que ha generado una crisis económica sin precedentes, no parece la más propicia y su lanzamiento podría retrasarse.

2.2.3. INFRAESTRUCTURAS ENERGÉTICAS.

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

Este fue uno de los motivos más poderosos para apostar fuertemente por las energías renovables a principios del siglo XXI. La dependencia energética marroquí ha pasado del 98% en 2009 al 90,5% en 2019, a medida que aumentaba la contribución de fuentes eólicas y solares a la producción de energía eléctrica. La capacidad de generación de energía eléctrica de origen renovable alcanzó en 2020 el 34% del total (si bien el porcentaje renovable sobre la electricidad generada fue mucho menor). Según datos de la ONEE, a diciembre de 2020 la capacidad de producción de electricidad de Marruecos se deriva del carbón (31%), el fuel oil (25%), gas natural (10%), la energía hidroeléctrica (22%), la energía eólica (10%) y la energía solar (2%). Es decir, combustibles fósiles al 66% y renovables al 34%.

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

El sector eléctrico, por su parte, tiene una estructura muy confusa y poco estable, ya que se encuentra en permanente revisión. Carece de un regulador operativo a causa de la debilidad de la Autoridad Nacional de Regulación del Mercado Eléctrico (ANRE), a pesar de que ésta fue creada el 2016. En esencia, es un sector verticalmente integrado cuya espina dorsal es la Oficina Nacional de Electricidad y Agua (ONEE Electricidad). La ONEE es un productor significativo de energía eléctrica - en 2020 produjo el 20,36% del total. generación eléctrica marroquí- y mantiene el monopolio en la compra y transporte de electricidad. MASEN, creada en 2009, es la entidad responsable de la producción de todas las energías renovables, después de la absorción de las competencias sobre la energía eólica en 2016. Existen también importantes productores privados, que operan y en ocasiones son propietarios de centrales térmicas de gas y carbón. La distribución se realiza por concesionarios privados (filiales de Veolia o Suez, en las cuatro principales ciudades del país), gestoras municipales (en 12 ciudades de tamaño intermedio) y por la propia ONEE en los pequeños municipios y en el ámbito rural.

Marruecos lleva varias décadas tratando de dar pasos en la liberalización del sistema eléctrico, dando entrada a productores privados:

- La Ley 16/08 autoriza al sector industrial a producir electricidad para autoconsumo y venta de excedentes a la ONEE, con un límite del 10% de la producción total.
- La Ley 13/09 autoriza a toda persona física y jurídica a producir electricidad de fuentes renovables para consumo propio o inyección en la red eléctrica de alta tensión.
- La Ley 58/15, que modifica la 13/09, establece el acceso de los productores de energía renovables a la red de baja tensión, si bien la falta de desarrollo reglamentario no ha permitido todavía su aplicación en la práctica. Esta futura aplicación tendrá un fuerte impacto al posibilitar proyectos pequeños y medianos al alcance de las pymes.

La Estrategia 2020 fijó como objetivo renovado cubrir el 52% de sus necesidades energéticas en 2030 con energías renovables (aumentado desde el 42% fijado para el 2020). Hay un Plan Solar y otro Plan Eólico, además del hidráulico - más modesto, por contar ya en el punto de partida de una capacidad de 1.770 MW- para elevar la capacidad instalada hasta 2.000 MW en cada una de estas tecnologías para finales del 2020.

El Plan Solar partía de cero en 2010 y preveía originalmente la construcción de cinco grandes centrales. Las cuatro primeras están ubicadas en Ouarzazate y ya están en funcionamiento. Las tres primeras fueron adjudicadas al promotor saudita Acwa, quien retuvo como socio tecnológico y epecista a la sociedad española Sener, en las plantas Noor I, II y III de Ouarzazate. La planta Noor IV es exclusivamente fotovoltaica y también ha entrado en servicio. La quinta planta solar de Marruecos, (Midelt I, con una capacidad de 800 MW) es también termosolar y fue adjudicada por MASEN al consorcio promotor compuesto por EDF Renovables, MASDAR y Green of Africa. Este consorcio tiene comprometido el contrato EPC con la española TSK, por 700 M€. La firma del contrato comercial se ha retrasado mucho y no es seguro que el proyecto siga adelante. Recientemente MASEN ha sido objeto de fuertes críticas por la selección de una tecnología, la termosolar, muy compleja, a pesar de sus mejores prestaciones en términos de almacenamiento de energía. Esta opción ha llevado a unos costes de producción muy elevados, lo que, dada la aplicación precios políticos muy bajos al consumo de energía, ha llevado a la acumulación de fuertes pérdidas. En total, la capacidad instalada de origen solar en 2021 alcanzó los 750 MW.

El Plan Eólico, gestionado originalmente por la ONEE, está siendo pilotado por MASEN desde enero 2016. También pretende alcanzar 2.000 MW de capacidad para finales del 2020, partiendo de los 220 MW ya estaban en servicio en 2010. En 2021 la capacidad total había alcanzado los 1.430 MW. Recientemente ha entrado parcialmente en servicio un proyecto de 150 MW en Taza que fue adjudicado en abril 2012 a un consorcio formado por EDF Energías Renovables, Mitsui y Alstom (éste último fabricante de las turbinas). En la actualidad, se está ejecutando un proyecto de 850 MW en cinco ubicaciones distintas, el llamado programa Wind Power, de 850 MW, adjudicado al consorcio formado por NAREVA, ENEL y Siemens-Gamesa (fabricante de los aerogeneradores y las palas). El parque eólico de Midelt, con 210 MW, es el único de este paquete de 850 MW que ha entrado en servicio en el año 2020.

En resumen, los progresos hacia los objetivos de instalación de capacidad de generación

eléctrica renovable en Marruecos han sufrido un cierto retraso. En lugar de los 6.000 MW de origen renovable que el plan elaborado en 2010 pretendía alcanzar después de una década, a finales de 2021 habían instalada una capacidad de tan sólo 3.950 MW.

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

Marruecos tenía previsto cubrir estos objetivos con el proyecto Gas to Power, basado en el desarrollo del Gas Natural Licuado (GNL). Inicialmente, el proyecto incluía la construcción de una nueva terminal de GNL en el puerto de Jorf Lasfar, así como otras infraestructuras (regasificadora, gaseoductos y plantas de ciclo combinado) para aumentar la cuota del GNL en la matriz energética, reduciendo así la dependencia del gas argelino. En estos momentos, este proyecto parece haber sido desestimado en su concepción original. No obstante, el nuevo gobierno parece haber retomado esta idea y en el curso de este año ha lanzado dos peticiones de manifestaciones de interés para la instalación de una unidad flotante de almacenamiento y regasificación (FSRU), aparentemente en Mohamedia, y para la construcción de un gaseoducto que uniría el puerto de Kenitra con el gaseoducto Magreb – Europa (GME).

A causa de la no renovación del contrato de suministro de gas argelino una vez que expiró en octubre 2021, Marruecos ha dejado de recibir el gas que alimentaba dos centrales térmicas que cubrían aproximadamente el 12% de la demanda eléctrica del país. Esta situación ha hecho todavía más necesaria la búsqueda de alternativas para asegurar el suministro de gas a Marruecos.

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

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

A más largo plazo, Marruecos tiene el objetivo de exportar energía a Europa en forma de hidrógeno verde o amoníaco verde. Para ello, se ha creado el Clúster de Hidrógeno Verde, que reúne a todo el establishment energético, nacional y extranjero, en Marruecos.

3 SITUACIÓN ECONÓMICA

3.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES

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

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

agrícola, muy volátiles a causa de su alta dependencia de la pluviometría, y la evolución del PIB).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS

PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS (Datos en Euros)	2019	2020	2021
PIB (millones de € a precios corrientes)	107.019	100.565	111.090
Tasa de variación real	2,5%	-7%	7,2%
Tasa de variación nominal	7,1%	-6%	10,5%
INFLACIÓN			
Media anual	0,2%	0,6%	1,4%
Fin de período	1%	-0,9%	3,2%
TIPOS DE INTERÉS DE INTERVENCIÓN DEL BANCO CENTRAL			
Media anual	2,25%	1,5%	1,5%
Fin de período	2,25%	1,5%	1,5%
EMPLEO Y TASA DE PARO			
Población (en miles de habitantes)	35.586	35.951	36.313
Población activa en miles de personas	12.103	11.665	11.959
% Desempleo sobre población activa	9,3%	11,5%	11,5%
DÉFICIT PÚBLICO			
% de PIB	-3,6%	-7,4%	-6,4%
DEUDA PÚBLICA			
en millones de euros	69.415,2	76.315	84.994,8
en % de PIB	64,8%	76,4%	74,9%
EXPORTACIONES DE BIENES			
en millones euros	26.078	21.250	26.808
Tasa de variación respecto al período anterior	5,4%	-19%	26,2%
IMPORTACIONES DE BIENES			
en millones de euros	45.853	35.217	43.889
Tasa de variación respecto al período anterior	6,2%	-23%	24,6%
SALDO B. COMERCIAL (bienes)			

en millones de euros	-17.666	-13.516	-16.807
en % de PIB	-16,53%	-13,56%	-14,81%
SALDO B. CUENTA CORRIENTE			
En millones de euros	-3.940	-1.232	-2.766
en % de PIB	-3,7%	-1,5%	-2,6%
DEUDA EXTERNA			
en millones de euros	31.640	34.469	36.344
en % de PIB	29,5%	34,5%	32%
SERVICIO DE LA DEUDA EXTERNA			
en millones de euros	2.716	3.797	3.990
en % de ingresos corrientes	5,7%	9,2%	7,8%
RESERVAS INTERNACIONALES			
en millones de euros	24.006	29.383	31.794
en meses de importación de bienes y servicios	6,9	7,2	6,3
TIPO DE CAMBIO FRENTE AL DÓLAR			
Media anual	9,627	9,427	8,987
Fin de período	9,593	8,968	9,253
TIPO DE CAMBIO FRENTE AL EURO			
Media anual	10,779	10,846	10,637
Fin de período	10,765	10,910	10,416

Fuentes: *Haut Commissariat au Plan, Bank Al Maghrib, Office des Changes, Ministère des Finances*, IMF, Banco Mundial. Última actualización: mayo 2022

3.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB

En cuanto la composición del PIB, los datos del *Haut Commissariat au Plan* (HCP) indican que en el año 2020 un 13,2% correspondía del sector primario, 29,5% del sector secundario y 57,3% del sector terciario.

La estructura económica de Marruecos se caracteriza por dos elementos básicos: por un lado, una excesiva dependencia del sector agrícola (en 2020 el sector agropecuario absorbía alrededor del 35% de la población ocupada); y por otra, la ausencia de recursos naturales energéticos, lo que hace que su tasa de dependencia de energía primaria del exterior se sitúe, según el Ministerio de Economía, en torno a 88% (2020).

Se trata en cualquier caso del primer productor y exportador mundial de fosfatos, con alrededor de un 75% de las reservas mundiales. La contribución al PIB de la minería en su conjunto se situaría en torno al 6%, si incluimos la industria de transformación.

Por su parte el sector industrial ha ido perdiendo peso que se intenta recuperar en los últimos años. Su principal componente, la industria manufacturera, se concentra fundamentalmente en tres actividades clásicas: la industria de productos químicos, la agroalimentaria y la industria textil y del cuero. A éstas se han añadido dos sectores manufactureros con alto potencial, el automovilístico, con el arranque en 2012 de la nueva planta de Renault en Tánger y la de Stellantis en Kenitra en 2019, y el aeronáutico.

Finalmente, los servicios continúan teniendo un peso predominante y en aumento en el PIB, destacando especialmente en los últimos años, el turismo, el transporte, las comunicaciones y los servicios de intermediación financiera e inmobiliaria.



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

PIB POR SECTORES DE ACTIVIDAD (porcentajes)	2019	2020	2021
SECTOR PRIMARIO	13,7	13,2	n.d.
Agricultura	12,6	12,1	n.d.
Pesca	1,1	1,1	n.d.
SECTOR SECUNDARIO	28,7	29,5	n.d.
Industria extractiva	2,6	2,6	n.d.
Industria de transformación	16,9	17,2	n.d.
Electricidad y agua	3,1	3,4	n.d.
Construcción y obra pública	6,1	6,3	n.d.
SECTOR SERVICIOS	57,6	57,3	n.d.
Comercio	9	9	n.d.
Hoteles, bares y restaurantes	3	2	n.d.
Transporte	4,7	3,6	n.d.
Comunicaciones	2,2	3,2	n.d.
Finanzas y seguros	5,2	5,2	n.d.
Inmobiliario, alquiler y servicios	12,8	12,5	n.d.
Administración pública y s.s.	10,6	11,7	n.d.
Educación, sanidad y acción social	8,6	8,6	n.d.
Otros servicios no financieros	1,5	1,5	n.d.

Fuente: *Haut Commissariat au Plan*. Última actualización junio 2022.

COMPONENTES DE DEMANDA EN RELACIÓN AL PIB (% S/PIB)	2019	2020	2021
CONSUMO FINAL HOGARES/PIB	56,8	57,6	n.d.
CONSUMO FINAL AAPP y ONG/PIB	19,9	20,9	n.d.
CONSUMO FINAL NACIONAL	76,7	74,3	n.d.
TASA DE INVERSIÓN (FBCF)*	32,2	28,4	n.d.
+ EXPORTACIONES	39,1	34,9	n.d.
- IMPORTACIONES	48	42,6	n.d.
SECTOR EXTERIOR	-8,9	-7,7	n.d.

Fuente: *Haut Commissariat au Plan*. Última actualización junio 2022.

* Incluye variación de stocks.

3.1.2 PRECIOS

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

El FMI ha reiterado en sus informes al Gobierno de Marruecos en la necesidad de reformar las

subvenciones de la Caja de Compensación. Por ello, en el caso de los carburantes, se introdujeron ya en 2012 y 2013 sendos aumentos de precio doméstico vía su indexación con los precios internacionales del barril de petróleo. En la misma línea, en junio 2014 se revisaron los precios de agua y electricidad, que establece la ONEE, salvo en el primer tramo de consumo. En 2014 y a lo largo de 2015 se continuaron las reformas y solo quedan subvencionados el precio del butano y de otros dos productos básicos, harina y azúcar, lo que ha permitido reducir la presión sobre los presupuestos del Estado. A pesar de estas reformas, los gastos de la Caja de Compensación han mantenido su tendencia al alza hasta 2019; en el año 2020 bajaron significativamente a causa de la débil demanda y el bajo precio internacional de las materias primas. En los últimos años los pagos de la compensación fueron de 1.695 M€ (2019) y 1.084 M€ (2020). El aumento de los precios del gas y los alimentos han disparado los gastos de la Caja de Compensación hasta 2.000 M€ en 2021 y 1.120 M€ en los 4 primeros meses del 2022.

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

Los datos de 2021 muestran el impacto de la crisis del COVID, que se ha traducido en una inflación total del 1,4%, ligeramente superior a la de 2020, aunque con un comportamiento asimétrico por sectores. Así, se observa una fuerte inflación en aquellos sectores como el transporte y las bebidas alcohólicas y una inflación más contenida en los alimentos, la sanidad o la comunicación.

Los datos disponibles para los primeros 4 meses del 2022 muestran un claro aumento de la inflación impulsada por el fuerte crecimiento de los precios de los alimentos, el textil y el calzado. La inflación vuelve a ser asimétrica con algunos sectores en los que los precios no aumentan, como la sanidad y la comunicación, o lo hacen de forma moderada como la enseñanza o la hostelería.

CLASIFICACIÓN DE PRODUCTOS	Indicadores mensuales			Indicadores medios anuales		
	abr-21	abr-22	Var%	2020	2021	Var%
Productos alimentarios						
01 - Productos alimentarios y bebidas sin alcohol	103	112,7	9%	101,6	102,2	1%
02 – Bebidas con alcohol y tabaco	125,4	129,8	4%	121,2	125,5	4%
Productos no alimentarios						
03 – Textil y calzado	104,2	109,1	5%	102,7	104,7	2%
04 - Vivienda, agua, electricidad y otros combustibles	102,2	103,3	1%	101,8	102,6	1%
05 - Muebles, art. de limpieza y mant. del hogar	101,4	104,8	3%	100,8	101,9	1%
06 – Sanidad	101,8	101,8	0%	101,6	101,8	0%
07 - Transporte	105,1	118,1	12%	100,8	106,7	6%
08 - Comunicación	103,8	103,9	0%	103,9	103,7	0%
09 – Ocio y cultura	99,8	101,7	2%	99,4	100,2	1%
10 - Enseñanza	110,3	111,7	1%	109,1	110,8	2%
11 - Restaurantes y hoteles	104,2	105,2	1%	103,6	104,6	1%
12 - Bienes y servicios diversos	105,2	109,5	4%	104	106,4	2%
Conjunto	105,5	109,3	3,6%	102,5	103,9	1,4%

Fuente: *Haut Commissariat au Plan*, datos a mayo de 2022.

3.1.3 POBLACIÓN ACTIVA Y MERCADO DE TRABAJO. DESEMPLEO

Demografía: la población de Marruecos en mayo de 2022 era de 36.639.341 habitantes.

Marruecos es ya un país fase de transición demográfica avanzada, cuyos principales rasgos demográficos son:

- La esperanza de vida ha aumentado en cerca de 27 años en el periodo 1960-2015. La esperanza de vida en 2019 era de 77,89 años para las mujeres y de 75,42 para los hombres. La mejora de la esperanza de vida se debe principalmente a la disminución de la mortalidad infantil y juvenil.
- La disminución acelerada de la fecundidad que ha caído de 7,2 niños por mujer en 1962 a 2,4 en 2020, según datos del BM, siendo la tasa de natalidad de 16,5‰. La bajada de la fecundidad se debe al retraso en la edad de matrimonio, la utilización de medios anticonceptivos y la mejora de la educación de la mujer marroquí
- La intensa emigración internacional: según la ONU, en el año 2019, casi 3.200.000 marroquíes eran residentes en el extranjero, lo que suponía el 8,6% de la población del país.
- La inversión progresiva de la pirámide de población, que se achata en la base.
- La tasa de matriculación en la educación primaria alcanzó casi el 100% en el curso 2019-2020, según el Ministerio de Educación Nacional, aunque la tasa de abandono escolar es muy alta: unos 300.000 niños abandonan la escuela cada año, y el nivel de aprendizaje es bajo con un 64% de analfabetismo en niños < 10a.

Población activa: según el HCP, en 2021 la población en edad de trabajar o potencialmente activa (15 años y más) ha alcanzado los 27.127.000 habitantes, 12.280.000 son activos y 14.847.000 están fuera del mercado laboral. De los 12.280.000 activos, 10.772.000 son activos ocupados y 1.508.000 están en paro. En 2021, la tasa de actividad ha aumentado 0,5 puntos porcentuales, hasta el 45,3% y ha alcanzado un nivel cercano al registrado antes de la pandemia (45,8% en 2019). Este aumento es más pronunciado en las zonas rurales (+0,9 puntos), del 50,0% al 50,9%, que en las zonas urbanas (+0,4 puntos), del 41,9% al 42,3%. Este aumento refleja un incremento del 3% de la población activa (empleada o en búsqueda activa de empleo), superior al crecimiento de la población en edad de trabajar (1,4%). La tasa de actividad de las mujeres aumentó un punto, hasta el 20,9%, frente al 70,4% de los hombres.

Empleo: de los 10.772.000 activos ocupados en 2021:

- 42,1% era empleo rural,
- 22,3% empleo femenino, y
- 34,8% jóvenes de 15 a 34 años.

La tasa de empleo ha aumentado del 39,4% al 39,7% a nivel nacional (+0,3 puntos), ha disminuido 0,2 puntos en las zonas urbanas (del 35,3% al 35,1%) y ha aumentado 1,4 puntos en las zonas rurales (del 47,0 al 48,4%). Además, esta tasa ha disminuido entre los hombres (-0,2 puntos) y ha aumentado entre las mujeres (+0,7 puntos). Sin embargo, la tasa de empleo sigue siendo inferior al nivel registrado antes de la pandemia (41,6% en 2019). Entre 2020 y 2021, la economía nacional ha creado 230.000 puestos de trabajo, 130.000 en zonas rurales y 100.000 en zonas urbanas.

Los **sectores generadores de empleo** en el 2021 han sido: el sector de los servicios que ha creado 115.000 empleos, la construcción 71.000, la agricultura, silvicultura y pesca 68.000 y la industria 19.000. El número total de horas trabajadas por semana ha pasado de 394 millones de horas en 2020 a 470 millones en 2021, lo que supone un aumento del 19% de las horas de trabajo.

La **calificación del empleo** es baja, según HCP en 2021 el 52,9 % de los trabajadores no están cualificados. El desempleo entre los trabajadores cualificados es del 19% en 2021 mientras que el desempleo entre los no cualificados es de 4,6%. Es posible que estas cifras sean resultado de un sesgo estadístico, en el sentido en que los empleados más cualificados suelen trabajar más en el sector formal y muestran una mayor tendencia a declarar su situación de desempleo. Por otra parte, los análisis realizados por el *Haut Commissariat au Plan* muestran que los sectores de mayor crecimiento antes citados tienen un escaso efecto multiplicador sobre el empleo en comparación con algunos subsectores industriales: por cada 10 empleos directos creados, la agricultura genera 3 empleos indirectos, la construcción 2 y los servicios 3.

Las **condiciones del mercado laboral** son precarias: más del 14% de los empleados realizan trabajos no remunerados, con un 30,1% más en la población rural que urbana y un 36% más entre mujeres que hombres.

Débil protección al trabajador: en 2021, sólo una cuarta parte del empleo (25%) tiene cobertura médica ligada al trabajo, el 37,4% en las ciudades y el 7,9% en el campo. El sector industrial registra la tasa de cobertura más alta en 2021, del 45,4%, seguido por el sector servicios con un 36,9%, la construcción y obras públicas con un 11,7% y la agricultura, la silvicultura y la pesca con el 4,6%.

Informalidad en las relaciones laborales: más de la mitad de los asalariados, el 54,6 %, no disponen de un contrato de trabajo en el 2021 y los más afectados son los jóvenes de 15 a 29 años.

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

Paro: según el HCP, la tasa de paro se ha agravado en 2021, pasando del 11,9% al 12,3%, del 15,8% al 16,9% en las zonas urbanas y del 5,9% al 5% en las zonas rurales. La tasa de paro es más alta en el medio urbano, 18,2%, que en el rural, del 4,8%. Es mayor entre los jóvenes de 15 a 24 años (31,8%), los licenciados (19,6%) y las mujeres (16,8%).

3.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA

El Fondo Monetario Internacional (FMI), en su World Economic Outlook de abril de 2022, estima que el crecimiento real del PIB ha sido del 7,2% en 2021 y será del 1,1% en 2022, la renta per cápita en paridad del poder de compra (PPP) en 2021 ha sido de 7.360 \$ y la renta per cápita a precios corrientes de 3.240 \$.

Según el *Haut Commissariat au Plan*, el Índice Gini (índice que mide la equidad en la distribución de la renta nacional en un país; su valor 0 representa una equidad perfecta y 1 una desigualdad o inequidad perfecta) para Marruecos fue 0,385 en 2019 y, con la crisis del COVID, el índice se habría situado en el 0,44, antes de las transferencias presupuestarias para cubrir las necesidades de la población más necesitada, y en el 0,384 después de las transferencias.

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

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

3.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA

La adopción de medidas sociales decretadas en Marruecos en respuesta a los acontecimientos de la Primavera Árabe requirió **una política fiscal** expansiva que, en última instancia, llevó a la aparición de “déficits gemelos” de cierta cuantía. En 2013 el déficit público alcanzó el 5,4% del PIB y el déficit por cuenta corriente se elevó hasta el 7,2% del PIB. Ambos déficits provienen esencialmente de una política de subvenciones al consumo de determinados bienes, en particular con los combustibles y otros productos alimenticios básicos. La insostenibilidad de la

situación provocó la necesidad de ir introduciendo paulatinamente algunas medidas correctoras. Desde entonces, la política presupuestaria de Marruecos ha tenido como objetivo a largo plazo el crecimiento económico y el restablecimiento de los equilibrios macroeconómicos.

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

Ante la llegada de la crisis, el gobierno ha aplicado una política fiscal expansiva, asumiendo una reducción de ingresos e incrementando su gasto social para atender a la población más vulnerable y evitar la destrucción de empresas. Finalmente, el déficit fiscal en 2020 se elevó hasta el -7,6 y en 2021 las estimaciones oscilan entre el 6 y 6,5%

A finales de 2021, analista de la rápida recuperación de los niveles de actividad económica pre pandemia, las recomendaciones del FMI sugerían una aceleración del proceso de consolidación fiscal. El impacto de la guerra de Ucrania sobre el crecimiento mundial ha modificado totalmente el panorama y para 2022 y 2023 se esperan niveles de déficit público no menores del 6% del PIB. La política fiscal mantendrá, por tanto, un signo claramente expansivo, que se considera adecuado en el contexto internacional prevalente, a pesar del escaso espacio fiscal que tiene el gobierno marroquí y la urgente necesidad de ampliar la base fiscal e incrementar la progresividad del sistema.

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

Desde la crisis, la política monetaria de Marruecos ha sido acomodaticia, buscando apoyar la actividad económica y mitigar el efecto de la pandemia en la economía real y el sector financiero. EL BAM redujo el tipo de interés de referencia (Taux Directeur) el 13 de marzo de 2020 del 2,25% al 2% y, nuevamente, del 2% al 1,5% en junio de 2020, tasa que prevalece desde entonces.

El FMI viene a recomendando al BAM desde hace tiempo la adopción de un sistema de inflation targeting, cuyo objetivo primordial sería la estabilidad de precios en un marco de mayor flexibilidad del tipo de cambio. La aparición de tensiones inflacionistas a nivel mundial y su repercusión en Marruecos ha obligado al BAM a tomar una posición clara. Por el momento, el Banco se mantiene en la idea de que la inflación es fundamentalmente importada y que las expectativas sobre una inflación doméstica moderada están bien arraigadas, lo que ha llevado al mantenimiento de una política monetaria acomodaticia que trata de favorecer el crecimiento económico manteniendo el tipo de interés de referencia en el 1,5%.

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

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

Como nota positiva destaca en estas previsiones la capacidad de Marruecos para mantener las reservas internacionales a niveles adecuados gracias su buen acceso a los mercados internacionales y su buen crédito ante las instituciones financieras multilaterales. Se espera que, en un contexto de grandes incertidumbres, en 2021 comience una recuperación económica

gradual, si bien los crecimientos anuales previstos están por debajo crecimiento promedio del 4% alcanzado a lo largo de la década pasada.

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

3.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS

El impacto de la guerra de Ucrania sobre el crecimiento y los precios de las materias, en particular las energéticas, unido a los últimos coletazos la pandemia, que todavía puede darse por definitivamente superada, han dado al traste con todas las previsiones realizadas a finales de 2021. El informe del staff del FMI realizado en el marco de las consultas del Art 4 y publicado en febrero de 2022 se refería a un horizonte de previsión hasta 2026 que hoy por hoy ya nadie considera realista. En concreto, la previsión sobre el crecimiento de la economía marroquí en el año en curso, 2022, era entonces del 3,2% y hoy el propio BAM habla de tan sólo un 1%.

Se trata de previsiones realizadas en un marco de elevada incertidumbre, muy dependientes del contexto económico mundial, condicionado a su vez por los precios de las materias y las restricciones al comercio internacional, así como de la evolución de la pandemia y de las posibilidades de recuperación de algunos sectores como el turismo o la automoción, de los que Marruecos es muy dependiente.

Las últimas previsiones realizadas por un conjunto de instituciones financieras multilaterales presentes en Marruecos y por las propias autoridades económicas cifran el crecimiento económico entre el 1 y el 2% en 2022 y entre el 3 y 4% en 2023. La inflación rondaría el 5% en 2022 y 3% en 2023, con una gran dispersión entre los vaticinios de las diferentes instituciones. El déficit por cuenta corriente estaría entre el 5 y 6% en 2022 y bajaría en torno al 4% en 2023, si bien podría variar en función de la evolución de la demanda externa y de los efectos sobre la competitividad de las exportaciones que podrían tener las decisiones del BAM sobre el tipo de cambio efectivo real.

Finalmente, el déficit público se situaría en torno al 6,2% en 2022 y mostraría una gran resistencia a la baja en 2023, cuando las previsiones más optimistas lo cifran en 5,6%. Queda patente, una vez más, la dificultad de recuperar la senda de reducción del déficit público, que en 2025 sería todavía superior al registrado en año 2019. Esto tiene implicaciones negativas sobre los niveles de deuda y sobre la verdadera capacidad de Marruecos de financiar las reformas en el sistema de protección social al ritmo previsto en el Nuevo Modelo de Desarrollo y mantener además niveles de inversión pública necesarios para alcanzar los objetivos de crecimiento previstos en el NMD.

3.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO

Con el objetivo de poner en valor las reformas estructurales llevadas a cabo para mejorar los ratios e indicadores relacionados con el entorno regulatorio y su efecto en el clima de negocios, se creó en 2009 el Comité Nacional de Clima de Negocios (CNEA, en sus siglas en inglés) presidido por el Jefe del Gobierno. La atención del CNEA se ha centrado en los informes internacionales de mayor visibilidad, como el Doing Business del Banco Mundial y/o el Global Competitiveness Index del World Economic Forum. Estos esfuerzos han dado buenos resultados, así, en el informe 2018-2019, Marruecos alcanzó el puesto 75 sobre 140 países, en el índice global de competitividad, Global Competitiveness Index (GCI). Por otra parte, en el informe anual Doing Business 2020 Marruecos obtiene el puesto 53º entre 190 países, por delante de otros países de la región como Argelia (157º), Egipto (114º) y Túnez (78º), situándose en el 3er puesto del continente africano. Según el DB, las principales debilidades de Marruecos estarían en la resolución de insolvencias (73º), en la obtención de créditos (119º) y en el registro de la propiedad (81º).

El mismo objetivo de mejora en el ambiente de negocios perseguiría la reforma –largamente anunciada y todavía pendiente– de la Charte de l'Investissement, dirigida a la simplificación

administrativa y mejora del entorno de la inversión. Otras reformas, como la reforma de la justicia, de la sanidad pública, del sistema de jubilaciones (ya se ha aprobado una reforma para la jubilación de los funcionarios), la ley de huelga o la finalización de la reforma estructural de la Caja de Compensación, van más lentas, aunque siempre figuran en la agenda del gobierno. La respuesta a la crisis del COVID ha vuelto a poner en primer plano los objetivos de mejora de la protección social (pensiones, seguro médico, protección plan de desempleo, ayudas emergencia a las familias).

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

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

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

3.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS

Marruecos ha registrado en los últimos 10 años unos intercambios comerciales en constante aumento, fruto del creciente desarrollo industrial del país y de las sucesivas rebajas arancelarias resultantes de la aplicación de los acuerdos comerciales firmados por este país con distintos países y regiones. En la mayor parte de este periodo, hasta la pandemia, las importaciones crecieron a mayor ritmo que las exportaciones generando un déficit comercial creciente.

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

diversificación de productos ha aumentado la base exportable de Marruecos.

En el año 2021, las exportaciones de bienes de Marruecos subieron hasta los 284.504 millones de dirhams, un 27% más que en 2020. Las importaciones aumentaron hasta los 463.285 millones de dirhams un 25% más que en 2020. El saldo de la balanza comercial (solo bienes) se situó en -178.781 millones de dirhams, con lo que el déficit por balanza de bienes aumentó un 21% respecto al del 2020.

La tasa de cobertura de la balanza comercial (únicamente bienes) de Marruecos mantuvo una tendencia alcista y pasó del 55,5% en 2019 al 60,3% en 2020 y el 61,4% en 2021.

En las importaciones del año 2021, destacan dos grupos de productos: los energéticos y los bienes de equipo. En tasa interanual, los productos energéticos aumentaron en un 51,6% y los bienes de equipo en un 12,5%. En cuanto a las exportaciones, hay que subrayar que el sector automoción fue el primero en valor en el ejercicio 2021 (83.783 M Dhs), con un crecimiento interanual del 15,9%, seguido del sector fosfatos y derivados (79.893 M Dhs) con un crecimiento del 57,1%.

Balanza de bienes y servicios			
Balanza de bienes			
Millones de Dirham	2019	2020	2021
Exportaciones de bienes	237.456,3	224.078	284.504
Importaciones de bienes	427.627	371.535	463.285
Saldo	-190.171	-147.457	-178.781
Balanza de servicios			
Millones de Dirham	2019	2020	2021
Exportaciones de servicios	186.142	131.303	139.085
Importaciones de servicios	92.640	67.698	76.704
Saldo	93.501	63.605	62.381

Fuente: HCP, OC y elaboración propia. Última actualización junio 2022. Datos en millones de dirhams

3.4.1 APERTURA COMERCIAL

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

La tasa de apertura de bienes ((exportaciones + importaciones) / PIB) es relativamente elevada: en 2021 alcanzó un 62%.

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

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

se reduce al 74,6%.

Los productos importados pueden estar sujetos a otros impuestos y derechos como el impuesto especial sobre las importaciones de 0,25%; el IVA sobre las importaciones con dos tipos, el tipo general del 20% y uno reducido del 10%, y los impuestos internos al consumo. Por otra parte, Marruecos aplica la cláusula de NMF a todos sus interlocutores comerciales, si bien tiene acuerdos preferenciales con numerosas áreas económicas, tanto a nivel regional como internacional.

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

A los precios suelo se suman frecuentes retenciones en frontera para la realización de distintas pruebas de laboratorio, que verifiquen la conformidad de la mercancía importada con la normativa de IMANOR. Las exigencias de conformidad se han ido extendiendo a medida que IMANOR producía nuevos estándares marroquíes. Los controles han sido externalizados a cinco compañías certificadoras y se han incrementado las exigencias de certificación en origen.

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

3.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES

El principal socio comercial de Marruecos es la UE. Según fuente marroquí (Office des Changes), en 2020, la UE fue el primer proveedor de Marruecos (55% de importaciones) y el primer cliente (69% de exportaciones). Dentro de la UE, España es el primer socio comercial de Marruecos, y en los últimos años ha reforzado esta posición de liderazgo. Según Eurostat, España supuso en 2012 el 31% del total de exportaciones UE a Marruecos y desde entonces este porcentaje ha ido subiendo de forma lineal alcanzando el 37,7% en 2021.

Desde la óptica de las importaciones europeas, en 2012 España suponía ya el 32,8% del total de importaciones UE con origen en Marruecos y esta cifra alcanzó el 40,4% en 2021. Según OC, en 2020, Francia cedió a China el segundo puesto como proveedor de Marruecos, para ocupar por primera vez la tercera posición, hecho que continúa en 2021.

Según la Office des Changes, como se puede ver en los cuadros, los principales países proveedores de Marruecos, en 2021 fueron: España (15,7%), China (11,7%), Francia (10,5%), Estados Unidos (6,4%) y Turquía (5,8%). Los principales países clientes de Marruecos en 2021 fueron: España (21,5%), Francia (20,4%), Brasil (5,5%), India (4,9%), Italia (4,3%), Reino Unido (3,3%) y Estados Unidos (3,0%).

Durante el año 2021, las exportaciones de la UE dirigidas a Marruecos fueron de 25.137 M€, un 25,5% más respecto al valor de 2020, que alcanzó los 20.035M€. Marruecos absorbió el 0,4% del total de las exportaciones europeas durante 2019 y 2020 y en el 2021 el 0,5%. En cuanto a posición como cliente, en 2019 y 2020 era el 42º cliente y en 2021 pasó a ser el 39º.

Con respecto a las importaciones UE originarias de Marruecos, fueron de 17.979 M€ en 2021, un aumento del 18,8% respecto del valor alcanzado en 2020, de 15.139 M€. La tasa de cobertura comercial de la UE con Marruecos lleva años mostrando una evolución hacia una relación comercial más equilibrada y sostenible. En concreto, la tasa de cobertura pasó de 184% en 2012, a 157% en 2016, 142% en 2019, y 132,62% en 2020. En 2021, la cobertura comercial fue de un 139,8%.



CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES)

PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES (porcentajes)	2018	2019	2020	2021
España	23,6	24,1	23,9	21,5
Francia	21,7	21,6	21,8	20,4
Brasil	2,6	2,9	4,12	5,5
India	3,8	2,9	4,3	4,9
Italia	4,3	4,7	4,4	4,3
Reino Unido	2,8	2,5	2	3,3
Estados Unidos	4,7	4	3,56	3,0
Alemania	3,2	3,2	3,3	2,9
Turquía	2	2,2	2,2	2,2
Unión Europea	66,3	66,7	65,7	69

Fuente: Office des Changes. Última actualización junio 2022.

CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES)

PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES (porcentajes)	2018	2019	2020	2021
España	15,8	15,6	15,2	15,7
China	9,8	10,1	12,2	11,7
Francia	11,9	12,2	12,0	10,5
Estados Unidos	7,9	7,4	6,3	6,4
Turquía	4,5	5,2	5,5	5,8
Italia	5,6	5,4	5,2	5,1
Alemania	4,9	4,9	5,3	4,4
Rusia	3,5	2,7	3,6	3,4
Arabia Saudí	2,3	2,4	2,0	3,1
Unión Europea	54,2	53,1	52,1	55,1

Fuente: Office des Changes. Última actualización junio 2022.

3.4.3 PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)

A continuación, se recogen los cuadros con los últimos datos disponibles de los principales sectores de exportación e importación de Marruecos durante 2020 y 2021. Los principales sectores exportadores de Marruecos son, por este orden, automoción, fosfatos y sus derivados y agroalimentario.

En cuanto a las importaciones, los principales sectores de productos importados por Marruecos son los bienes de equipo, los bienes de consumo (destaca el sector automoción) y los productos energéticos.



CUADRO 5: EXPORTACIONES POR SECTORES

PRINCIPALES SECTORES DE PRODUCTOS EXPORTADOS				
(Datos en MDH)	2020	2021	Valor	%
Automóviles	72.283	83.783	+11.500	+15,9
Fosfatos y derivados	50.869	79.893	+29.024	+57,1
Agricultura y agro-alimentarios	62.600	68.375	+5.775	+9,2
Textiles y cuero	29.921	36.383	+6.462	+21,6
Aeronáutica	12.660	15.435	+2.775	+21,9
Electrónica y electricidad	10.315	13.252	+2.937	+28,5
Otras extracciones mineras	3.446	5.004	+1.558	+45,2
Otras industrias	20.995	24.777	+3.782	+18,0

Fuente: Office des Changes. Actualizado junio 2022.

CUADRO 6: EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS

PRINCIPALES CAPÍTULO EXPORTADOS				
(Datos en MDH)	2020	2021	Dif. en valor absoluto	Evol. %
Fertilizantes	32.113	51.377	19.264	60
Equipos, máquinas y aparatos eléctricos y de grabación	44.01	47.191	3.179	7
Automóviles, tractores, bicicletas, vehículos terrestres	34.286	45.323	11.037	32
Prendas de vestir y accesorios de vestir que no sean de punto	18.131	22.642	4.511	25
Productos químicos inorgánicos	11.553	20.104	8.551	74
Fruta comestible, cáscara de cítricos o melones	14.514	15.858	1.344	9

Fuente: Office des Changes, actualizado junio 2022.

CUADRO 7: IMPORTACIONES POR SECTORES

PRINCIPALES GRUPOS DE PRODUCTOS IMPORTADOS				
(Datos en MDH)	2020	2021	Valor	Evol. %
Bienes de equipo	110.069	123.821	+13.752	+12,5
Bienes de consumo	95.015	123.206	+28.191	+29,7
Productos semi elaborados	93.225	115.333	+22.108	+23,7
Productos energéticos	49.965	75.639	+25.761	+51,6
Alimentación, bebidas y tabaco	55.220	59.866	+4.646	+8,4
Materias primas	19.454	28.630	+9.176	+47,2
TOTAL	422.861	526.647	+103.786	+24,5

Fuente: Office des Changes. Actualizado junio 2022.

Destaca en 2021 el aumento de los productos energéticos importados en un 52% respecto a 2020. Esto es debido al fuerte aumento de los precios, que ha incrementado el valor total.

CUADRO 8: IMPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS

(Datos en MDH)	2020	2021	Valor	Evol. %
Combustibles minerales, aceites minerales, materiales bituminosos	49.883	75.757	+25.874	52
Máquinas, aparatos y equipos eléctricos y de grabación	43.920	50.054	+6.134	14
Automóviles, tractores, bicicletas, vehículos terrestres	37.966	49.775	+11.810	31
Reactores nucleares, calderas, máquinas y aparatos mecánicos	47.480	49.656	+2.176	5
Plásticos y sus artículos	19.557	23.397	+3.841	20
Cereales	21.641	21.477	-164	-1

Fuente: Office des Changes. Actualizado junio 2022

3.4.4 PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)

La balanza de servicios de Marruecos es tradicionalmente superavitaria y contribuye a contrarrestar el déficit comercial de bienes, que es estructural.

Por conceptos, el capítulo de viajes junto con el de otros servicios a empresas son los más importantes. En el año 2021, el capítulo de viajes contribuyó con el 25% al total de las exportaciones de servicios de Marruecos, los servicios a las empresas un 24% y los transportes un 18%.

Por países, los datos de 2020 indican que el 33,3% de los ingresos por concepto de viajes procedió de Francia, principal emisor de turistas hacia Marruecos y el país con más conexiones aéreas; España ocupó el segundo lugar con un 9,3%, seguida por el Reino Unido (8,2%) y Alemania (5,8%).

Marruecos: balanza de servicios 2020-2021						
Año	2020			2021		
	Export.	Import.	X % s/total	Export.	Import.	X % s/total
Tipo de servicio						
Viajes	36.458	10.538	28%	34.310	10.654	25%
Transportes	22.649	26.719	17%	25.560	33.178	18%
Otros servicios a empresas	28.916	8.823	22%	33.599	9.995	24%
Serv. de fabric. sobre insu. físic. en poder de terceros	12.370	17	9%	14.643	28	11%
Bienes y servicios de la administración pública n.i.a.	5.593	9.095	4%	5.108	8.462	4%
Total	131.196	67.210	100%	139.085	76.704	100%

Fuente: Office des Changes. Actualizado junio 2022.

3.5 TURISMO

Turismo:

El sector turístico ha contribuido en los últimos 30 años entre un 5 a un 10% del PIB marroquí, situándose como principal fuente de ingresos dentro de las exportaciones de servicios. En 2019, la contribución directa del turismo al PIB alcanzó el 7%, aportando del orden de 550.000 empleos directos, es decir, en torno al 5% del empleo total.

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

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

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

Las estadísticas de turismo internacional de Marruecos tienen la peculiaridad de incluir las entradas de los marroquíes residentes en el exterior (MRE) junto a las de turistas extranjeros. En el periodo cinco años entre 2015-2019 las entradas anuales de MRE se movieron en torno a los 5,5 millones de personas. En el mismo periodo, el crecimiento del número de turistas extranjeros que visitaron Marruecos fue muy notable, desde los 5,1 millones en 2015 hasta los 7 millones en 2019.

La crisis económica y el cierre fronterizo ocasionado por la pandemia en 2020 causó una parálisis general en el sector turístico en 2020 y 2021. El sector es uno de los más afectados por la COVID, debido las restricciones de todo tipo a la movilidad de las personas. En el caso de

Marruecos, el impacto fue magnificado por la suspensión de la Operación paso del Estrecho durante 2020, que supuso la anulación del viaje habitual del verano a sus lugares de origen, de más de 5 millones de MRE. En los momentos más duros de la crisis, muchas zonas turísticas del país como Marrakech y sus alrededores o el Anti-Atlas retrocedieron a niveles de reservas de 1982.

En el mes de junio 2021, el turismo se benefició de una reapertura gradual de fronteras. Se permitió una tímida operación Marhaba 2021 con la apertura del servicio de ferry de pasajeros restringida a Francia, Italia y Portugal. Este servicio se mantuvo cerrado con España hasta abril de 2022, lo cual, sumado al cierre casi total de los aeropuertos de Marruecos a los vuelos internacionales durante largos periodos, el último desde el 19 de noviembre de 2021 hasta el 8 de febrero de 2022, ha reducido drásticamente la cifra de entradas a Marruecos.

La actividad turística mostró una tendencia positiva a principios de 2022, favorecida por la reapertura de las fronteras nacionales a partir del 7 de febrero, la mejora de la situación sanitaria y la puesta en marcha un programa gubernamental de apoyo al sector turístico por un importe de 2.000 millones de DH.

Entre enero y abril de 2022, las llegadas de turistas a los puestos fronterizos han registrado un claro repunte, +215%, hasta alcanzar los 1,5 millones, tras un aumento del +428% para los turistas extranjeros y del +129% para los MRE.

No obstante, en comparación con el mismo periodo de 2019, el número total de llegadas de turistas extranjeros en 2022 sigue siendo un 69% inferior.

Esta crítica situación debería mejorar en los próximos meses, teniendo en cuenta la supresión de la obligación de presentar una prueba PCR negativa en las fronteras aéreas y la gradual normalización de las conexiones aéreas y marítimas. El lanzamiento por parte de la ONMT de una nueva campaña internacional sin precedentes, "Marruecos, tierra de luz", pretende también recuperar rápidamente la posición del destino Marruecos y situarlo entre los destinos turísticos más atractivos.

En cuanto al turismo bilateral, España es desde hace muchos años el segundo emisor de turistas a Marruecos, bastante por detrás de Francia y claramente por delante de otros emisores europeos importantes como, por este orden, Reino Unido, Alemania e Italia. En 2019, el último año "normal" de referencia, la cuota francesa fue del 28,3%, la española del 12,5% y la británica del 7,8%. En total, el 80% de los turistas internacionales que visitan Marruecos son europeos. En ese mismo año, el número de entradas de turistas españoles a Marruecos fue de 880.000. En 2020 y 2021, las entradas de turistas se redujeron a menos del 20% de la cifra pre-pandemia.

En sentido contrario, 753.405 marroquíes visitaron España en 2019, un aumento del 11,6% con respecto al año anterior. Según estimaciones de Turespaña, su gasto total ascendería a 780 M€. Este flujo supone un 0,90% del total de turistas internacionales que visitaron España. Las cifras en 2020 y 2021 también cayeron de forma muy significativa, bien por encima de la media del resto de visitantes extranjeros a España.

3.6 INVERSIÓN EXTRANJERA

3.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES

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

La Carta de Inversiones incluye medidas destinadas a agilizar los procedimientos administrativos, crear incentivos (fundamentalmente de tipo fiscal y especialmente orientados a las empresas exportadoras) y conceder garantías a los inversores extranjeros en materia de transferencia de beneficios y capitales. En el caso de operaciones que superen los 200 millones de dirhams, cabe la posibilidad de firmar un convenio de inversiones con el Estado que permite obtener importantes ventajas.

Pese a que la duración prevista para esta ley era de diez años, actualmente el texto original continúa en vigor, con muchos de sus artículos modificados mediante nuevos decretos/leyes, en particular por las distintas leyes de presupuestos (*Loi de Finances*). En julio de 2016 se anunció la reforma de la Carta de Inversiones que se había ido posponiendo. En 2022 el texto se encuentra en fase parlamentaria.

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

- Sectores en los que el Estado ostenta el monopolio, como es el caso de la minería, la energía y el agua. En estos ámbitos se pueden obtener licencias o concesiones de prospección, explotación o distribución.
- Explotaciones agrícolas: por el momento la propiedad de los terrenos agrícolas está reservada a personas físicas marroquíes o personas jurídicas (sociedades) cuyos socios sean todos de nacionalidad marroquí. Como alternativa, el inversor extranjero tiene la posibilidad de arrendar tierras agrícolas a largo plazo, por un período normalmente no superior a 30 años, prorrogable dos veces, hasta un máximo total de 90 años. La reforma de la ley en 2021 que permitiría a los extranjeros adquirir terrenos agrícolas con ciertas limitaciones, todavía no es de aplicación por la falta de desarrollo reglamentario.
- En el sector de la pesca sólo se conceden licencias a empresas que acrediten una participación mínima del 50% de personas físicas marroquíes.

3.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES

En 2021 el flujo de inversión directa extranjera en Marruecos alcanzó 19.355 millones de dirhams (1.830 M€ aprox.), lo que significaba un crecimiento del 43,6% respecto a 2020, año anómalo en el que la IED había experimentado una fuerte caída.

A la cabeza de los países que más invirtieron en Marruecos en este periodo se encontraba Francia (30,9% del total), seguida por Emiratos (20,6%), Reino Unido (14,7%) y Países Bajos (8,6%). Entre los sectores que captaron un mayor flujo de IED en este periodo en Marruecos destacan el sector inmobiliario (27%) y las industrias manufactureras (17,3%), seguidos a cierta distancia por el turismo (11,2%) y la banca (11,3%).

CUADRO 9: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR PAÍSES Y SECTORES

INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES						
(millones de dirhams)	2019	Var.	2020	Var.	2021	Var.
POR PAÍSES	MMAD	%	MMAD	%	MMAD	%
Francia	3.700	22%	3.915	6%	5.987	53%
Emiratos Árabes Unidos	-396	-114%	1.698	n.d.	3.984	135%
Reino Unido	379	-76%	1.016	168%	2.848	180%
Países Bajos	39	-88%	436	1.018%	1.672	390%
Estados Unidos	873	-60%	436	-50%	682	56%
Luxemburgo	1.449	9%	-5	-100%	475	n.d.
Mauricio	352	186%	805	129%	466	-42%
España	830	49%	627	-24%	464	-26%
Malta	-32	105%	374	n.d.	373	0%
Suiza	473	40%	490	4%	372	-24%
Chipre	544	11%	112	-79%	371	231%
Qatar	687	45%	813	18%	332	-59%
Bélgica	624	700%	101	-84%	320	217%
Singapur	157	26%	11	-93%	315	2.764%

Canadá	406	666%	107	-74%	309	189%
Jordania	-57	21%	14	n.d.	256	1.729%
POR SECTORES	MMAD	%	MMAD	%	MMAD	%
Actividades inmobiliarias	5.281	2 %	4.322	-18%	5.228	21%
Industrias manufactureras	6.184	33%	2.887	-53%	3.343	16%
Hostelería y restauración	1.814	-1%	495	-73%	2.177	340%
Banca y seguros	832	-91%	1.076	29%	2.189	103%
Información y comunicación	-2.373	n.d.	861	n.d.	1.518	76%
Comercio y reparación vehículos	593	-77%	1.992	236%	1.345	-32%
Agricultura, silvicultura y pesca	349	86%	399	14%	1.129	183%
Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	468	-84%	-894	-291%	598	n.d.
Transportes	1.342	-64%	445	-67%	572	29%
Construcción	320	-73%	338	6%	464	37%
Otros servicios	1.045	19%	1.015	-3%	434	-57%
Sectores diversos	180	84%	68	-62%	131	93%
TOTAL	16.541	-50%	13.478	-19%	19.355	44%

Fuente: *Office des Changes. Última actualización mayo 2022*

3.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA

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

Industria

- La planta de **Renault** en Tánger fue inaugurada en febrero de 2012 y la segunda línea de producción se puso en marcha en 2014. La inversión total de la empresa francesa en Marruecos alcanzará 1.000 M€ y está teniendo un potente efecto arrastre en otras empresas del sector de componentes de automoción, suministradoras de la fábrica de Renault en Tánger.
- El sector de la automoción recibe un nuevo impulso en 2015, con el anuncio de **Stellantis** de una inversión de 557 M€ en una nueva planta en Kenitra con capacidad para producir entre 90.000 y 200.000 vehículos, ya operativa desde 2019.
- En 2019 el grupo chino Citic Dicastal ha inaugurado en Kenitra una planta de fabricación de llantas de aluminio (350M€) y la americana Spirit AeroSystems ha adquirido la planta de Bombardier en Casablanca.
- En 2020 el grupo surcoreano Hands Corporation ha inaugurado en Tánger una planta de fabricación de llantas de aluminio (400M€).
- En 2021 la americana Hexcel ha invertido 30M€ en la ampliación de su fábrica de estructuras aeronáuticas en compositos y la holandesa Klaas Puul ha anunciado la inversión de 40M€ en instalación de dos plantas de transformación de gambas.
- En 2022 Yazaki, Sumitomo, Lear, Stahlschmidt y TE Connectivity han firmado convenios para invertir unos 150M€ en extensiones y/o nuevas fábricas del sector de la automoción y la irlandesa Smurfit Kappa ha anunciado la instalación de una planta de embalajes de cartón ondulado (35M€).

Energía

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

- En el sector de la industria eólica, destaca la inauguración en 2017 de una fábrica de palas en Tánger por parte de la hispano-alemana Siemens-GAMESA (100M€ de inversión).
- En 2018 entró en funcionamiento la central térmica de Safi (1.386Mw de potencia) perteneciente a la empresa de derecho marroquí SAFIEC cuyos accionistas son la francesa Engie (35%), la marroquí Nareva Holding (35%) y la japonesa Mitsui & Co (30%). El proyecto ha supuesto unos 2.000M€ de inversión.
- En 2019 el consorcio formado por EDF Renouvelables (Fr.), Masdar (EAU) y Green of Africa (Marruecos) ha resultado adjudicatario del complejo solar (termosolar y fotovoltaico) de Noor Midelt I, que supondrá 700 M€ de inversión. El contrato de EPC ha sido adjudicado a la española TSK. El proyecto está acumulando importantes retrasos.
- En 2021 la francesa Innovent ha puesto en producción un parque eólico en Oualidia en el que ha invertido unos 30M€ y el consorcio internacional formado por la portuguesa Fusion Fuel Green y la americana CCC ha anunciado que financiará la primera fase del proyecto "HEVO Ammoniac Maroc" de producción de hidrógeno y amoníaco. En esta primera fase se invertirán 22M€ y se prevé que el proyecto suponga una inversión total de 865M€.

Banca y seguros

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

Inmobiliario, comercio y turismo

- Destaca la actividad de los países del Golfo a través de sus fondos de inversión soberanos, cuyos proyectos actualmente en curso o en preparación suponen una inversión acumulada de cerca de 15.000 millones de euros. Así por ejemplo el fondo soberano Wessal Capital, participado por 4 países del Golfo (Arabia Saudita, EAU, Kuwait y Qatar), está invirtiendo 2.500M€ en diferentes proyectos entre los que destacan el Wessal Casablanca Port, la Marina del puerto de Tánger o el acondicionamiento del valle del Bouregreg en Rabat. En mayo de 2017 se anunció la construcción en Rabat de la que será la torre más alta de África, 250 metros de altura, con un coste aproximado de 375 millones de dólares.
- En 2019 se inició la construcción de la Cité Mohammed VI Tanger Tech, proyecto de ciudad industrial y residencial que ocupará 2.000 hectáreas y acogerá una población de 300.000 habitantes. En el proyecto participa la empresa estatal china CCCC y se espera la implantación de otras empresas manufactureras chinas.
- En 2020 el fondo de pensiones sudafricano PIC invirtió 50M\$ en la adquisición del 13% de la empresa inmobiliaria Aradei Capital y el fondo británico especializado en África Helios Investment Partners adquirió el 35% de la filial marroquí de la cadena turca de supermercados BIM (inversión estimada 70M\$) y en 2021 una participación mayoritaria el mayor grupo marroquí de tecnología sanitaria T2S.
- En 2021 el fondo de inversión hispano-maltés Mediterranean Capital Partners, ha adquirido 26,5M€ en acciones del fabricante de lejía DISLOG.

Transporte, logística y comunicaciones

- En 2018 APM Terminals, filial de la danesa AP Moller Maersk, realizó una inversión de casi 300M€ en la nueva terminal portuaria del Tanger MED, operativa desde 2019.
- En 2021 la emiratí Etisalat ha invertido 505 M\$ para incrementar su participación en Maroc Telecom con la compra de las acciones en manos del Fondo de Desarrollo de Abu Dhabi.

3.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS

La [Office des Changes](#) (Oficina de Cambios), es el organismo oficial encargado de coordinar y publicar la información estadística sobre inversiones.

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

3.6.5 FERIAS SOBRE INVERSIONES

Tras la perturbación que supuso la crisis del COVID, el calendario de eventos en Marruecos se va poco a poco reactivando.

En 2019 tuvo lugar en Casablanca el último evento bilateral de relevancia: el Foro de Inversiones y Cooperación Empresarial España-Marruecos, con la participación de más de 50 empresas españolas.

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

Respecto al sector de la automoción, el *Salón de la Subcontratación en el sector del Automóvil (en abril)* y los *Automotive Meetings Tanger Med (AMT)*, ambos organizados por la [Asociación Marroquí de la Industria y el Comercio del Automóvil \(AMICA\)](#) se habían consolidado como citas ineludibles para las empresas del sector con proyectos de implantación en Marruecos. En 2019 tuvieron lugar los últimos Automotive Meetings Tanger Med (AMT), en el que el gobierno aprovechó para escenificar la firma de convenios de inversión de las nuevas empresas del sector de la automoción que se implantaban en Marruecos.

En el sector de la aeronáutica, la cita es bianual en los [Aerospace Meetings](#) de Casablanca.

3.7 INVERSIONES EN EL EXTERIOR. PRINCIPALES PAÍSES Y SECTORES

Con la apertura de Marruecos y las medidas de flexibilización de operaciones de capital en el exterior para inversores marroquíes adoptadas por la Office des Changes, las inversiones marroquíes comenzaron a interesarse por oportunidades de negocio fuera del país. Al principio de esta nueva etapa de la economía marroquí se realizaron pequeñas operaciones en el sector inmobiliario a las cuales siguieron inversiones en el sector minero, la banca, la industria, los seguros y las telecomunicaciones.

Actualmente, el mayor dinamismo inversor se focaliza hacia algunos países europeos (Francia) y hacia África del Oeste, con una presencia cada vez mayor de empresas marroquíes, o inversiones desde las filiales marroquíes de multinacionales europeas, que utilizan Marruecos como plataforma de internacionalización hacia el sur.

Según datos de la Office des Changes, tras caer a la mitad en 2020, la inversión marroquí directa en el extranjero apenas creció un 5% en 2021, alcanzando los 4.555 millones de dirhams (unos 429M€). La inversión se destinó principalmente a Francia (31,7%) y Costa de Marfil (27,2%) y, en menor medida, a EEUU (10,4%), Egipto (10,2%) y Nigeria (9,9%). En 2021 la inversión se concentró principalmente en la banca y los seguros (56,7%) y en la industria (45,9%).

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

INVERSIONES EN EL EXTERIOR POR PAÍSES Y SECTORES						
(Datos en millones de dirhams)	2019	% Var.	2020	% Var.	2021(prov.)	% Var.
TOTAL POR PAÍSES	8.588	17%	4.353	-49%	4.551	5%
Francia	686	18%	461	-33%	1.441	213%
Costa de Marfil	893	59%	777	-13%	1.240	60%
Estados Unidos	50	19%	78	56%	474	508%
Egipto	70	-68%	83	19%	465	460%.
Nigeria	2	-85%	58	n.d.	452	679%
Senegal	939	778%	356	-62%	316	-11%
Burkina Faso	302	-39%	120	-60%	307	156%
Gabón	255	-20%	226	-11%	290	28%
Emiratos Árabes Unidos	1.060	-23%	1.114	5%	237	-79%.
Mali	168	-67%	99	-41%	190	92
España	111	n.d.	9	-92%	3	-67%
TOTAL POR SECTORES	8.588	17%	4.353	-49%	4.551	5%
Actividades financieras y de seguros	3.758	1	2.832	-25%	2.576	-9%
Industria manufacturera	501	-24%	636	27%	2.091	229%
Industria extractiva	494	57%	1.233	150%	237	-81%
Comercio, reparación de automóviles y de motocicletas	853	447%	652	-24%	208	-68%
Actividades inmobiliarias	111	-18%	206	86%	199	-3%
Actividades especializadas, científicas y técnicas	15	275%	64	327%	155	142%
Construcción	80	40%	64	-20%	143	123%
Transportes y almacenamiento	69	388%	31	-55%	-36	-216%
Agricultura, silvicultura y pesca	19	375%	-6	-132%	11	283%
Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	11	-97%	10	-9%	4	-60%
Sectores varios	4	100%	-7	-275%	2	129%
Agua, saneamiento, gestión de residuos	0	n.d.	-2	n.d.	0	n.d.
Hostelería y restauración	13	-52%	7	-46%	-1	-114%
Información y comunicación	1.476	-25%	1.426	-197%	-225	84%
Otros servicios	1.184	n.d.	59	-95%	-813	n.d.

Fuente: Office des Changes. Última actualización mayo 2022.

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

La estructura de la balanza de pagos de Marruecos está bien definida: un déficit estructural de la balanza comercial se financia gracias al superávit en la balanza de servicios generado por el sector turístico, a las remesas de emigrantes, que han alcanzado volúmenes muy elevados en el COVID, y, en menor medida, por las entradas de inversión directa extranjera. El correspondiente déficit por cuenta corriente se financia con endeudamiento ante financiadores bilaterales y bancos de desarrollo, ante los cuales Marruecos goza de gran prestigio como buen prestatario.

La evolución de la magnitud del déficit por cuenta corriente de Marruecos ha sido un tanto errática en los últimos años. Tras reducciones continuadas del déficit en 2014 y 2015, en 2016 se

rompió la tendencia y déficit por cuenta corriente se deterioró hasta los 44.495,7 MDH. Tras una leve reducción en 2017, en 2018 el déficit se disparó hasta los 60.616,2 MDH. En 2019 el déficit volvió a moderarse y se situó en -42.418,3 MDH.

En 2020 se aprecia una caída del déficit por cuenta corriente motivado por la fuerte reducción del déficit comercial de bienes combinado con un comportamiento resiliente en otras rúbricas como "otros servicios" o las remesas. En 2021 el déficit por cuenta corriente vuelve a agravarse por el fuerte aumento del déficit comercial de bienes y el de la balanza de rentas primarias, compensados en parte por el extraordinario comportamiento de las remesas.

CUADRO 11: BALANZA DE PAGOS

BALANZA DE PAGOS			
(en millones de Dirhams)	2019	2020	2021
CUENTA CORRIENTE	-42.418,3	-13.433,6	-29.148,5
Balanza Comercial Bienes (Saldo)	-190.171,5	-147.457,0	-178.781
Balanza de Servicios (Saldo)	93.501,4	63.605,4	62.381,3
-Turismo y viajes	57.812,9	25.912,3	23.656,4
-Otros Servicios	35.688,5	37.693,1	38.724,9
Balanza de Rentas Primarias (Saldo)	-19.573,7	-11.505,1	-18.174,9
-De la inversión	-20.372,1	-12.284,2	-18.757,5
-Otras	798,4	779,1	582,6
Balanza de Rentas Secundarias (Saldo)	73.825,5	81.920,2	105.426,1
-Públicas	2.499,5	4.717,3	1.387,8
-Privadas (incluye remesas)	71.326,0	77.202,9	104.038,3
CUENTA DE CAPITAL	0	2,9	0
CAP./NEC. DE FINANCIACIÓN	-42.418,3	-13.433,6	-29.148,5
Inversiones directas (Saldo)	-7.953,0	-9.125,0	-14.804
Inversiones de cartera	-11.430,0	-21.215,0	2.643,0
Otras inversiones	-31.522,0	-37.094,0	-22.113,0
Derivados financieros	183,3	620	-291,0
Reservas	18.707,7	69.709,4	13.675
Errores y Omisiones	10.374,3	16.328,6	8.258,5

Fuente: *Office des Changes*. Última actualización mayo 2022.

3.9 RESERVAS INTERNACIONALES

El 31 de diciembre de 2020 las reservas internacionales alcanzaban 36.025 M\$, lo que suponía un 16% más que el año anterior y 7,2 meses de importaciones de bienes y servicios. Este crecimiento de las reservas del 16% respecto a las del año anterior se explicaba por el efecto del COVID: por un lado se produjo una mejora del déficit por cuenta corriente, y por otro lado, hubo un fuerte aumento de la llegada de remesas y el estado se vio obligado a colocar deuda pública en los mercados internacionales para poder financiar el aumento del gasto público derivado de la pandemia.

A 31 de diciembre 2021 la situación de las reservas era ligeramente superior: alcanzaban 36.800 M\$, lo que suponía 6,3 de importaciones de bienes y servicios.

En los 5 primeros meses de 2022 se aprecia una moderada caída de las reservas (31.500 M\$ en mayo) motivada principalmente por el alza de los precios de las importaciones.

3.10 MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO

El control de cambios se ha suavizado progresivamente y, desde 1993, la convertibilidad del dirham es efectiva para las operaciones corrientes. En junio de 1996 se creó el mercado de cambios marroquí, que estaba inicialmente reservado a las operaciones entre bancos locales y

que se abrió a partir de enero de 1997 para las operaciones al contado de compra y venta de divisas de los bancos locales con los bancos extranjeros. El tipo de cambio lo calculaba el Banco Central o [Bank Al Maghrib \(BAM\)](#) según un sistema de cesta de monedas en la que el peso relativo de cada divisa está teóricamente determinado por la importancia de cada moneda en el comercio exterior de Marruecos.

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

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

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

La situación cambió en 2021 y el BAM llegó a intervenir en el mercado de cambios para absorber el exceso de divisas y evitar la apreciación del dirham por encima del límite establecido. En 2021 el dirham se ha apreciado un 3,3% frente al euro y un 4% frente al dólar.

COTIZACIÓN MEDIA DEL DIRHAM		
AÑO	Dírham/Euro	Dírham/Dólar:
2021	10,637	8,987
2020	10,834	9,506
2019	10,772	9,623
2018	11,090	9,383
2017	10,931	9,692
2016	10,849	9,808
2015	10,821	9,796
2014	11,143	8,449

Fuente: *Bank Al Maghrib*.

Habrá que esperar a la superación de la crisis para poder valorar adecuadamente los efectos de las últimas medidas de flexibilización cambiaria.

3.11 DEUDA EXTERNA Y SERVICIO DE LA DEUDA. PRINCIPALES RATIOS

La última vez que Marruecos acudió al Club de París fue en 1990 (reestructuración de 1.390 M\$) y 1992 (1.250 M\$). Asimismo, ha firmado distintos programas bilaterales de conversión de deuda

por inversiones, en particular con Francia y España (en nuestro caso por 90 M€, 40 en inversiones privadas y 50 en inversiones públicas). También ha refinanciado su deuda frente a los acreedores privados en el seno del Club de Londres en tres ocasiones, entre los años 1986 y 1990. Desde el año 1993, el país magrebí viene cumpliendo escrupulosamente con sus compromisos de pago.

La buena marcha de la economía en la primera década del 2000, los ingresos por privatizaciones y la financiación fundamentalmente interna de los déficits públicos - unidos a los programas de conversión de deuda antes aludidos- trajeron consigo un alivio considerable de la posición deudora del país. De este modo, la deuda exterior se redujo en casi 20 puntos porcentuales del PIB entre 2001 y 2008. A partir de 2008, sin embargo, se produjo un significativo aumento de la deuda en términos absolutos.

La deuda total del Tesoro de Marruecos en 2021 ascendía a 885.306 MDH, lo que representaba un 74,9 % del PIB. De esa cantidad, el 77% correspondía a deuda interna y el 23% (203.779 MDH) a deuda externa. Si a la deuda pública del Tesoro añadimos los 174.780 MDH de deuda exterior garantizada de los establecimientos públicos (ADM, ONCF, ONE, etc), la deuda pública total estaría en 2021 en 1.060.086 MDH, aproximadamente el 89,6% del PIB.

La deuda exterior pública de Marruecos en 2021 ascendía a 378.559 MDH, un 32% del PIB. La directamente asumida por el Tesoro, por valor de 203.779 MDH fue ligeramente superior a la garantizada en favor de otras entidades públicas, de 174.780 MDH. En cuanto al servicio de la deuda exterior pública, en el año 2021 alcanzó los 41.555 MDH, lo que representó un 7,8% los ingresos corrientes del estado.

DEUDA PÚBLICA: PRINCIPALES RATIOS			
(en millones de dirhams)	2019	2020	2021
Total Deuda Exterior Pública	340.607	376.052	378.559
	29,5% PIB	34,5% PIB	32,0%
Servicio Deuda Exterior Pública	29.233	41.424	41.555
	5,7% ingresos corrientes	9,2% ingresos corrientes	7,8 % ingresos corrientes
Deuda Exterior del Tesoro	161.568	199.703	203.779
	14% PIB	18,3% PIB	17,3%
Deuda Interior del Tesoro	585.687	632.899	681.527
	50,8% PIB	58,1% PIB	57,7%
Total Deuda del Tesoro	747.255	832.602	885.306
	64,8% PIB	76,4% PIB	74,9%
Deuda Exterior Establec. Púb.	179.039	176.349	174.780
	15,5% PIB	16,2% PIB	14,7% PIB

Fuente: BAM y Direction du Trésor et des Finances Extérieures, Ministère de l'Économie et Finances. Mayo 2022.

3.12 CALIFICACIÓN DE RIESGO

La calificación de riesgo de la [OCDE](#), con siete categorías, clasificaba a Marruecos en marzo de 2022 (últimos datos disponibles) en un nivel de riesgo 3, al igual que en los años anteriores, desde que mejorara una posición en 2006. Por su parte, [Coface](#) francesa (Francia es el país con el cual Marruecos tiene el nivel más alto de deuda bilateral), en febrero de 2022 (últimos datos disponibles) clasificaba el riesgo de Marruecos en un nivel B (nivel bastante alto, más o menos equivalente a un nivel 5 de CESCE).

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

A raíz de la crisis del COVID, la deuda marroquí ha perdido el grado de inversión para

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

3.13 PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA

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

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

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

Por otra parte, en el mes de agosto de 2021, con motivo del Discurso del Trono, el Rey Mohamed VI dictó unas Orientaciones Reales que definen objetivos muy ambiciosos hacia la ampliación de la protección social de la población en materia de atención médica, pensiones, prestaciones por desempleo y ayudas familiares. Así pues, con estos dos documentos programáticos, la formación de un nuevo gobierno en octubre de 2021 no implicó ningún cambio sustancial, ya que la orientación a largo plazo de la política económica de Marruecos venía ya

claramente fijada. La hoja de ruta del nuevo gobierno estaba ya marcada de antemano.

En el corto plazo, la prioridad del gobierno ha sido, lógicamente, dar una respuesta al shock inflacionista y acelerar la recuperación económica mediante todos los instrumentos a su alcance: Fondo Mohammed VI para la inversión, continuación de los grandes proyectos de infraestructuras, nuevos mecanismos de promoción de la inversión privada nacional y extranjera, incremento de la financiación a las pymes a través de diversos programas de garantías.

En el medio plazo, el país quiere continuar apostando por mantener su proceso de reformas económicas estructurales, con el objetivo de ir corrigiendo paulatinamente la dualidad económica existente, mediante ganancias de productividad. A fin de avanzar en esa línea el gobierno ha puesto en marcha varias iniciativas de política social (lanzamiento de la primera fase de la cobertura social, educación, 3º fase del programa INDH, Índice de Desarrollo Humano, programa de reducción de las disparidades territoriales y sociales) y la reforma y reestructuración del sector público y de las empresas públicas para lograr una mayor eficiencia. Los objetivos principales de la Ley de Finanzas para 2022 confirman esta orientación de la política económica: consolidación de las bases de la recuperación económica, consolidación de mecanismos de integración y desarrollo para la generalización de la protección social, fortalecimiento del capital humano y reforma del sector público y mejora de sus mecanismos de gobernanza.

4 RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES

4.1 MARCO INSTITUCIONAL

4.1.1 MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES

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

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

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

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

La relación bilateral se complicó mucho en 2021, después de la acogida en España, en abril de ese año, por motivos humanitarios, del líder del Frente Polisario, Brahim Ghali, y la subsiguiente entrada a través de la frontera de Ceuta de 8.000 emigrantes ante la pasividad de la policía marroquí. La crisis bilateral parece superada después de las consideraciones sobre el Sáhara Occidental incluidas en la carta dirigida por el Presidente del gobierno español al rey Mohamed VI y la visita del Presidente Sánchez a Marruecos el día 7 de abril. Desde entonces se han producido varias reuniones virtuales entre ministros homólogos de ambos países y grupos técnicos de diversos ministerios.

4.1.2 PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS

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

- [Memorando de Cooperación Financiera](#), firmado el 16/12/2008. El Programa Financiero

hispano-marroquí fue aprobado en la RAN 2008. Ha sido renovado en cinco ocasiones, la última en enero de 2022 por dos años, hasta el 16 diciembre de 2023.

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

4.1.3 ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS

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

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

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

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

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

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

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

4.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES

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

Desde hace varios años, España es el primer proveedor y el primer cliente de Marruecos. Este país es nuestro primer socio comercial en África. Sobre el total de las exportaciones españolas a África, en 2019 el 45,5% se dirigieron a Marruecos, el 47,3% en 2020 y el 51,3% en 2021.

Tendencias a largo plazo. El comercio bilateral muestra un crecimiento muy dinámico de los intercambios comerciales entre el 2010 y el 2017. A partir del 2018, los flujos comerciales con Marruecos han seguido creciendo por encima del total, pero a un ritmo mucho más lento. De un crecimiento de exportaciones del 12,8% en 2017, se pasó a crecimientos del 2,3% en 2018 y del 2,8% en el año 2019. En 2020, las exportaciones españolas cayeron un -12,7% como consecuencia de la pandemia. En 2021 las exportaciones se han recuperado y han alcanzado valores históricos situándose en los 9.500M€ a finales de 2021. Este valor supone el 3% del total de la exportación española y ha supuesto una variación del 28,7% respecto al año 2020, cuando su valor fue de 7.381M€. En el 2021, los 10 primeros capítulos exportados suponen el 61,1% del total exportado por España al país. Destacan: combustibles (15,7%), equipos y componentes de automoción (12,7%), tejidos para la confección (9,6%), material eléctrico (4,7%) y automóviles (4,4%).

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

En el año 2021 el valor de las importaciones ha alcanzado los 7.301M€, un 2,1% del total. Marruecos se sitúa en la posición número 12 como proveedor, dos posiciones por detrás del puesto conseguido en el año 2020. En cuanto a los capítulos más importados se encuentran: material eléctrico (21,5%), confección femenina (18,6%), moluscos y crustáceos (9,3%), componentes de automoción (8%) y automóviles (4,5%). Los 10 primeros capítulos importados suponen el 75,4% de todas las importaciones.

Saldo y tasa de cobertura. Contribución al déficit comercial de Marruecos. El comercio bilateral presenta un superávit moderado y decreciente para España, si bien parece que la crisis ha interrumpido, al menos temporalmente, esta tendencia. La tasa de cobertura comercial española con Marruecos pasó del 121% en 2019, al 116% en 2020 y 130% en 2021.

Según la Office des Changes de Marruecos, el déficit comercial de Marruecos con la UE ha venido perdiendo importancia en el déficit total del comercio exterior de Marruecos: en 2018 representó el 38,9% del déficit total y se redujo hasta el 36,1% en 2019, el 29,7% en 2020 y el 28,2% en 2021. Los países con los que Marruecos presenta un mayor déficit son: China (29,5%), Estados Unidos (11,9%) y Turquía (11,7%).

Empresas exportadoras. El número de empresas españolas que exportaron a Marruecos durante 2019 fue de 21.861, en 2020 de 18.438 y en 2021 de 17.644. De estas, los exportadores regulares (aquellos que exportan durante al menos cuatro años consecutivos) fueron de 6.707 en 2019, 6.685 en 2020 y 6.158 en 2021. Los valores totales de exportadores así como de exportadores regulares, son inferiores a los que se tenía durante 2019, año previo a la pandemia, pero se espera que se vayan recuperando durante el 2022. En 2021, los exportadores regulares supusieron un 34,9% del total de exportadores.



CUADRO 12: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES

(en millones de €)	2020	% EXP	2021	% EXP
AGROALIMENTARIOS	565,3	7,7	817,4	8,6
BEBIDAS	34,9	0,5	49,9	0,5
BIENES DE CONSUMO	1.216,5	16,5	1.542,8	16,2
MATERIAS PRIMAS, PRODUCTOS INDUSTRIALES Y BIENES DE EQUIPO	5.564,5	75,4	7.095,5	74,7
TOTAL	7.381,3	100	9.499,7	100

Fuente: Estacom. Última actualización junio 2022

CUADRO 13: EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS

10 PRINCIPALES PRODUCTOS TARIC EXPORTADOS						
PRODUCTO	2019		2020		2021	
	VALOR(Miles €)	Nº	VALOR(Miles €)	Nº	VALOR(Miles €)	Nº
27101943.GASOLEO CON UN CONTENIDO DE AZUFRE <0,001% EN PESO, QUE CONTENGAN BIODIESEL Y DESECHOS DE ACEITES	301.533	2	377.081	1	905.404	1
84082055.LOS DEMAS MOTORES DE EMBOLO, DE ENCENDIDO POR COMPRESION	141.032	7	132.963	4	318.959	2
15071090.ACEITE DE SOJA Y SUS FRACCIONES, EN BRUTO, INCLUSO REFINADO PERO SIN MODIFICAR QUIMICAMENTE	70.414	14	104.104	7	281.513	3
74081100.ALAMBRE DE COBRE REFINADO	236.109	3	199.545	2	270.316	4

27111397.BUTANOS LICUADOS	116.829	9	94.771	8	195.997	5
84073380.MOTORES DE EMBOLO ALTERNATIVO O ROTATIVO, DE ENCENDIDO POR CHISPA	232.300	4	153.189	3	181.942	6
87033219.COCHES DE TURISMO Y DEMAS VEHICULOS AUTOMOVILES	160.664,50	5	86.060	9	154.833	7
87089997.DEMAS PARTES Y ACCESORIOS DE VEHICULOS DE LAS PARTIDAS 87.01 A 87.05 (EXCEPTO DE ACERO ESTAMPADO)	146.263	6	130.174	5	153.581	8
87089910 -- (DESDE 01.01.2007) LAS DEMAS PARTES Y ACCESORIOS	14.203	104	58.604	15	143.243	9
DEMAS PARTES Y ACCESORIOS	99.200	11	118.666	6	139.032	10

Fuente: Estacom. Datos en miles de euros. Última actualización junio 2022. Clasificación ordenada por el año 2021.

CUADRO 14: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES

EVOLUCIÓN DE LAS IMPORTACIONES POR SECTORES ICEX						
(en millones de €)	2019	% EXP	2020	% EXP	2021	% EXP
AGROALIMENTARIOS	1.522	21,9	1.546	24,3	1.875	25,7
BEBIDAS	3,7	0,1	4,0	0,1	3,9	0,1
BIENES DE CONSUMO	2.1682	31,1	1.651	25,9	2.040	27,9
PRODUCTOS INDUSTRIALES Y TECNOLOGIA	3.267	46,9	3.163	49,7	3.382	46,3
TOTAL	6.962	100	6.363	100	7.301	100

Fuente: Estacom. Datos en millones de euros. Actualización junio 2022.



CUADRO 15: IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULO ARANCELARIO

10 PRINCIPALES PRODUCTOS TARIC IMPORTADOS						
PRODUCTO	2019		2020		2021	
	VALOR(Miles €)	Nº	VALOR(Miles €)	Nº	VALOR(Miles €)	Nº
85443000 -- (DESDE 01.01.2006) JUEGOS DE CABLES PARA BUJIAS DE	1.706.471	1	1.440.049,52	1	1.321.904,72	1
03075200 -- (DESDE 01.01.2017) PULPO "OCTOPUS SPP.", CONGELADO	216.110	3	181.336,03	3	372.035,86	2
94019080 -- (DESDE 01.01.94) PARTES DE ASIENTOS (EXCEPTO DE MADERA	226.077	2	206.003,63	2	228.889,76	3
08102010 -- FRAMBUESAS, FRESCAS.	174.614	4	163.601,17	4	146.775,76	4
87032110 -- COCHES DE TURISMO Y DEMAS VEHICULOS AUTOMOVILES	173.973	5	116.906,90	6	144.347,50	5
28092000 -- ACIDO FOSFORICO Y ACIDOS POLIFOSFORICOS.	69.891	17	75.852,90	15	135.355,77	6
08104050 -- FRUTOS DEL VACCINIUM MACROCARPUM Y DEL VACCINIUM	75.995	14	104.911,52	8	134.126,26	7
85122000 -- APARATOS ELECTRICOS DE ALUMBRADO O DE SEÑALIZACION	56.672	24	112.686,73	7	130.706,83	8
07082000 -- (DESDE 01.01.2000) JUDIAS (POROTOS, ALUBIAS, FRIJDES,	139.757	7	126.513,31	5	124.502,82	9

03074331 -- (DESDE 01.01.2017) CALAMAR "LOLIGO VULGARIS",	70.817	16	68.363,70	18	109.952,29	10
--------------------------------------------------------------	--------	----	-----------	----	------------	----

Fuente: Estacom. Datos en miles de euros. Última actualización junio 2022.

CUADRO 16: BALANZA COMERCIAL BILATERAL

BALANZA COMERCIAL BILATERAL						
(en millones de euros)	2019	Var. %	2020	Var. %	2021	Var. %
EXPORTACIONES ESPAÑOLAS	8.454	2,76	7.381	-13,33	9.500	28,7
IMPORTACIONES ESPAÑOLAS	6.962	3,97	6.363	-8,43	7.301	14,7
SALDO	1.492	-2,56	1.018	-35,04	2.199	116,01
TASA DE COBERTURA (%)	121,4%	-1,17	116,0	-5,35	130,1	12,17

Fuente: Estacom, última actualización junio 2022.

4.3 INTERCAMBIOS DE SERVICIOS

Según los datos de la Encuesta de comercio internacional de servicios (ECIS), elaborada por el Instituto Nacional de Estadística (INE), la balanza bilateral de servicios entre España y Marruecos ha sido superavitaria para España en los últimos cuatro años. El cuadro muestra una tasa de cobertura en torno al 140% (144% en 2021).

Los resultados de los dos últimos años están muy condicionados por el colapso de los intercambios turísticos en 2020, más acusado en los ingresos por entradas de turistas marroquíes en España (-84%) que en los obtenidos por el flujo contrario (50%). Sin embargo, en 2021 el turismo marroquí hacia España se recuperó mucho (+67%), mientras que el turismo español hacia Marruecos todavía descendió ligeramente (-6%).

El turismo es, de lejos, la principal rúbrica de exportación de servicios entre España y Marruecos. En 2019, antes de la distorsión introducida por la pandemia, el turismo representó casi 2/3 partes de las exportaciones españolas de servicios hacia Marruecos y casi 3/4 partes de las exportaciones marroquíes hacia España. El transporte y los servicios empresariales son las otras dos partidas de cierta importancia y ambas continuaron creciendo en los dos sentidos en 2020 y 2021, a pesar de la crisis.

Marruecos: balanza de servicios 2020-2021						
Año	2018	2019	2020	2021	2019% sobre total	2021% sobre total
Exportaciones						

TURISMO	704.115	780.002	123.819	206.279	62%	23%
TRANSPORTE	239.205	180.994	281.800	299.273	14%	34%
EMPRESARIALES	256.936	180.341	222.262	275.553	14%	31%
OTROS SERVICIOS	148.075	121.902	119.085	111.208	10%	12%
TOTAL Exports	1.348.331	1.263.240	746.966	892.312	100%	100%
Importaciones						
TURISMO	553.700	620.100	312.300	293.400	72%	47%
TRANSPORTE	83.442	92.289	95.207	119.746	11%	19%
EMPRESARIALES	131.720	116.107	115.759	177.640	13%	29%
OTROS SERVICIOS	40.163	34.209	21.676	29.731	4%	5%
TOTAL Imports	809.025	862.705	544.942	620.518	100%	100%
SALDO TOTAL	539.307	400.535	202.024	271.795	n.d.	n.d.
SALDO TURISMO	150.415	159.902	188.481	-87.121	n.d.	n.d.
COBERTURA	167%	146%	137%	144%	n.d.	n.d.

Fuente: Encuesta de comercio internacional de servicios (ECIS), elaborada por el INE

Excluido el sector turístico, el número de empresas exportadoras de servicios en 2021 fue de 2.963, un 20% más que en 2020.

En cuanto a los movimientos de turistas, en 2019 se alcanzaron las mayores cifras turísticas de la historia, tanto a nivel mundial como en España, donde se contabilizaron un total de 83,5 millones de entradas de turistas internacionales. De Marruecos procedieron casi 750.000 turistas. En 2020 y 2021, según las estimaciones de Turespaña, el número de marroquíes que visitaron España fue muy inferior y alcanzó, respectivamente, 151.476 y 117.878 llegadas, en torno a un 0,4% de la entrada total de turistas.

En sentido contrario, España es desde hace tiempo el segundo país emisor de turistas a Marruecos, después de Francia. Según datos del ministerio de Turismo y Artesanía de Marruecos en 2020, el número de entradas internacionales a Marruecos, excluidos los MRE, fue de 1,4 M de los cuales en torno a un millón fueron europeos. De España llegaron 200.000 turistas, por detrás de Francia con 412.000, y bien por delante de Alemania y Reino Unido (113.000 y 79.000 respectivamente). En términos relativos, la caída del turismo español no fue superior a la de otros orígenes europeos a pesar del cierre de fronteras marítimas con España desde el 2020 hasta abril 2022, y de que el servicio de ferry se abrió para la operación Marhaba 2021 hacia puertos de Francia, Italia y Portugal, excluyendo a los puertos españoles.

4.4 FLUJOS DE INVERSIÓN

Se dice a menudo que el modelo de relación de España con Marruecos se basa fundamentalmente en el comercio, a diferencia del modelo francés, que prima la inversión. Esta diferencia se basa en razones históricas, geográficas (a mayor proximidad, menor necesidad de implantación) y estructurales (a causa de la mayor abundancia y más larga trayectoria de empresas multinacionales en la economía francesa). Así, la inversión española en Marruecos es el fruto de la acumulación de un elevado número de pequeñas inversiones, lo que aporta una cierta estabilidad a las cifras totales, además de una relativa diversificación sectorial. De hecho, actualmente, hay 670 empresas españolas con al menos un 10% del capital de sociedades de derecho marroquí y 524 empresas de derecho marroquí que son filiales de empresas españolas (propietarias de más del 50% de su capital).

Desde el punto de vista español, Marruecos es el primer destino de la inversión española en África. Según fuente española (datos del Registro de Inversiones de España), el stock de inversiones españolas en Marruecos a 31 de diciembre de 2020 ascendía a 1.945 M€ con una creación de 19.915 empleos. Esto significaba más de un tercio de toda la inversión española

directa dirigida al continente africano (36,3% según datos de 2020, los últimos disponibles). A nivel mundial, Marruecos se habría situado en el puesto 28º como receptor de inversión española en 2020.

En el año 2021 el flujo de inversiones brutas de España en Marruecos ascendió a 30,7 M€ y a 2,4M€ de enero a marzo de 2022.

Las inversiones de Marruecos en España son más modestas, según el registro de inversiones de España el stock de inversiones marroquíes en nuestro país ascendía en 2020 a 124,4 M€ con una creación de 1.460 empleos. Marruecos ocupa el puesto nº 61 en el ranking de países inversores en España. Las inversiones marroquíes en nuestro país están centradas en actividades financieras e inmobiliarias.

En el año 2021 el flujo de inversiones brutas de Marruecos en España ascendió a 0,3 M€ y a 0,03M€ de enero a marzo de 2022.

Según los datos de la Office des Changes, España es el tercer inversor en Marruecos en stock (5.020 en 2019, 8,2% del total de la IED recibida) y séptimo en flujos acumulados (2015-2020), por detrás de Francia (cuyo stock de inversión es cinco veces superior al español), Emiratos Árabes Unidos (más del doble), Irlanda, EEUU, Arabia Saudita y Luxemburgo. Por sectores, en flujos acumulados (2015-2020), la inversión española se ha dirigido principalmente a la industria manufacturera, 46,98% (cemento 12,71%, alimentación 12,09%, automoción 8,73%, tabaco 6,25%) al sector turístico, 18,79%, y en un 8,25% a la construcción. En 2020 España con 131,4 M€ ha sido, tras Francia, el 2º inversor en el país.

En cuanto a las inversiones de Marruecos en el exterior, la media anual del flujo de las inversiones netas de Marruecos en el periodo 2015-2020 alcanzó los 9.322 MDH, lo que representa un 25,7% de la media anual de las entradas netas por inversión extranjera en Marruecos, de 36.290 MDH. Se trata de una proporción no desdeñable, que subraya el importante esfuerzo inversor que están realizando las grandes empresas marroquíes para ampliar su base de operaciones e incrementar su presencia en varios países africanos. Los principales países a los que se dirigió la inversión marroquí en los últimos seis años fueron: Costa Marfil (14% del total), Francia (11%), Egipto, (10,9%, a destacar los 5.347 MDH en 2017), Emiratos Árabes (10,1%) y Luxemburgo (7,5%). Estos cinco países representaron el 53,5% del total de las inversiones netas de Marruecos en el exterior. España ocupó el lugar 21, lo que muestra su escasa importancia como destino de la inversión marroquí.

CUADRO 17: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS

INVERSIÓN DIRECTA ESPAÑOLA. BRUTA Y NETA. SECTORES			
(Datos en miles de euros)	2019	2020	2021
INVERSIÓN BRUTA	148,5	100,3	30,7
INVERSIÓN NETA	145,8	69,6	30,7
INVERSIÓN BRUTA POR SECTORES	2019	2020	2021
Industria de la alimentación	11	40,3	23
Programación, consultoría, otras actividades relac.	0	0	4,9
Actividades de construcción especializada	0	0	1,4
Comercio al por menor excepto vehículos de motor	0	0,3	0,8
Industria química	2,3	0	0
Comer.mayor e interme. comercio, excepto vehículos motor	1,4	2,3	0
Industria textil	1	0	0
Transporte terrestre y por tubería	1,7	0	0

Servicios de alojamiento	22	0	0
Construcción de edificios	42,7	0	0
Industria del papel	0	4,3	0
Fabricación de otros productos minerales no metálicos	54,1	33,7	0
Educación	6,4	2,8	0

Fuente: S. G. de Comercio Internacional de Servicios e Inversiones, junio 2022. Nota metodológica: formas de participación en el capital de las empresas excluyendo financiación en el mismo grupo, beneficios reinvertidos, e inversión en inmuebles. España como país de origen último y Marruecos como destino inmediato.

CUADRO 18: STOCK DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS

STOCK INVERSIONES DE ESPAÑA EN MARRUECOS			
(Datos en millones de euros)	2018	2019	2020
STOCK INVERSIONES TOTAL	1.523,9	2.001,6	1.945
STOCK INVERSIONES POR SECTORES	2018	2019	2020
Seguros, reaseguro y fondos pensiones, excep. S.S.	0	479,3	400
Construcción de edificios	216,8	223,1	295
Industria del tabaco	221,5	221,3	227,6
Fabricación de bebidas	146,1	151,4	144,8
Fabricación de otros productos minerales no metálicos	109,8	161,1	144,3
Metalurgia; Fabricación de productos de hierro, acero	139	150,8	129,6
Industria del papel	103,3	121,9	135,3
Fabricación de vehículos a motor, remolques	95,4	73,3	79,5
Agricultura, ganadería y caza	62,8	65,7	51,2
Fabricación de productos metálicos excepto maquinaria	54,6	55,5	53,8
Servicios financieros, exc. seguros y fondos de pensiones	40,8	41,6	42,9
Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire	31,5	30,7	26,6

Fuente: S.G. de Comercio Internacional de Servicios e Inversiones, junio de 2022. Por sectores de origen. Stock de inversión no ETVE. Marruecos país de destino inmediato.

CUADRO 19: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA

INVERSIÓN DIRECTA DEL PAÍS EN ESPAÑA. BRUTA Y NETA. SECTORES			
(Datos en millones de euros)	2019	2020	2021
INVERSIÓN BRUTA	2,1	2	0,3
INVERSIÓN NETA	2,1	1,6	0,3
INVERSIÓN BRUTA POR SECTORES	2019	2020	2021
Comer. mayor e interme. comercio, excepto vehículos motor	0,6	0,7	0,2
Activ. de bibliotecas, archivos, museos y otras activ.culturales	0	0,8	0
Actividades inmobiliarias	1	0,01	0
Almacenamiento y actividades anexas al transporte	0,01	0	0,02
Fabricación de productos farmacéuticos	0	0	0,04
Transporte terrestre y por tubería	0,02	0	0,01
Construcción de edificios	0,2	0,00	0,01

Fuente: S. G. de Comercio Internacional de Servicios e Inversiones, junio de 2022. Nota metodológica: igual a la anterior. Marruecos como país de origen inmediato.

CUADRO 20: STOCK DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA

STOCK INVERSIONES DE MARRUECOS EN ESPAÑA			
(Datos en millones de euros)	2018	2019	2020
STOCK INVERSIONES TOTAL	108,4	118,9	124,4
STOCK INVERSIONES POR SECTORES	2018	2019	2020
Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones	85,4	87,7	92,9
Actividades inmobiliarias	20,2	20,7	21,1
Industria de la alimentación	0	7,6	7,6
Comer. mayor e interme. comercio, excep. vehículos motor y motocicletas	2,8	2,9	2,8

Fuente: S.G. Comercio Internacional de Servicios e Inversiones, datos disponibles junio de 2022. Por sectores de inversión. Stock de inversión no ETVE. Marruecos país de origen inmediato.

4.5 DEUDA

Programas de conversión de deuda (PCD):

El PCD en inversiones públicas y privadas data de diciembre de 2003, y supone la condonación de la deuda de Marruecos a España (50 M€ en inversiones públicas y 40 M€ en inversiones privadas) en proyectos realizados por empresas españolas. El PCD en inversiones privadas se empleó en su totalidad y no queda ningún remanente.

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

4.6 OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA

4.6.1 EL MERCADO

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

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

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

El mercado interno de Marruecos se caracteriza por una competencia reducida. El diagnóstico de

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

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

El Consejo de la Competencia no acaba de consolidarse y, sin embargo, su papel será determinante para limitar las ventajas oligopolísticas de las sociedades privadas ya establecidas, especialmente en el sector servicios, y de las empresas públicas, de modo que pueda recuperarse la confianza del consumidor en numerosos mercados de producto. El 22 de marzo de 2021, su Presidente, nombrado en 2018 fue sustituido de nuevo. El cargo recayó sobre Ahmed Rahhou, a la sazón embajador de Marruecos ante la Unión Europea y antes Presidente Ejecutivo de CIH Bank, banco público especializado en el crédito hipotecario.

El sector industrial de Marruecos ha sabido aprovechar en los últimos años su proximidad su relación contractual con el mercado europeo y atraer cantidades no desdeñables de inversión productiva extranjera orientada hacia los mercados exteriores. Numerosas empresas se establecieron en Marruecos beneficiándose de los menores costes laborales o de un mejor aprovisionamiento de determinadas materias primas, así como de importantes exenciones fiscales. La amplia red de acuerdos de libre cambio firmados por el país, y sobre todo el Acuerdo de Asociación con la UE, es un activo importante en este contexto. Todo ello, combinado con el extraordinario desarrollo de las infraestructuras de comunicaciones, ha permitido que la producción marroquí llegue a sus mercados en España, Francia y Portugal en un plazo de 24-48 horas. Este modelo, orientado hacia el exterior y concentrado en las zonas francas – desde principios de 2020 llamadas Zonas de Aceleración Industrial- se ha desarrollado muy rápidamente en el norte del país y en torno a la zona industrial de casablanca.

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

4.6.2 IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN

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

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

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

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

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

Las cifras de comercio e inversión no hacen sino confirmar este hecho. Marruecos es el primer socio comercial de España en África y también el primer destino de nuestras inversiones en este continente. El 51,3% de las exportaciones españolas a África en 2021 tuvieron como destino Marruecos (47,27% en 2020). En cuanto a las inversiones, Marruecos es el primer destino de la inversión española en África y recibe casi un tercio de toda la inversión española directa dirigida al continente africano.

4.6.3 OPORTUNIDADES COMERCIALES

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

Por otra parte, Marruecos también es país prioritario en la Estrategia comercial y financiera Horizonte África, presentada en junio de 2020 por la Ministra de Industria, Comercio y Turismo, Reyes Maroto. Los sectores priorizados están incluidos en los mencionados en la Estrategia PASE.

Por parte marroquí, las prioridades tampoco son diferentes y sus autoridades consideran especialmente interesante la participación española en el desarrollo en Marruecos de infraestructuras, agua (irrigación y plantas de desalinización), automóvil, transportes (en particular, el sector ferroviario), el textil y el agroalimentario. Existe también interés por desarrollar con urgencia la cooperación empresarial en el sector de la sanidad, pues Marruecos se encuentra inmerso en un proceso de reforma de su sistema sanitario y de universalización de la cobertura médica y precisa modernizar sus infraestructuras hospitalarias.

4.6.4 OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN

Destacamos los sectores ya señalados en el plan PASE (automoción, energía, medio ambiente, tecnología industrial, turismo, sector agrícola e industria alimentaria) y en la Estrategia Horizonte África (infraestructuras energéticas, de agua, y de saneamiento, tratamiento de residuos, transporte ferroviario e ingeniería y consultoría). A ellos se puede añadir el posible interés de empresas españolas en establecer algún tipo de presencia en Marruecos para supervisar o impulsar actividades en los países de África del Oeste y Central, apoyándose en la proximidad, la buena conectividad aérea y la comunidad francófona africana, en la que Marruecos es referencia de modernidad. Marruecos puede servir como plataforma de negocios hacia esta región en el sector servicios (consultoría, finanzas, seguros, telecomunicaciones, servicios informáticos y de ingeniería, etc.).

4.6.5 FUENTES DE FINANCIACIÓN

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

Las distintas licitaciones lanzadas por estos organismos son difundidas en diferentes medios, entre los que destacan:

- Oportunidades de Negocio en el Portal ICEX.
- Marchés Publics, portal marroquí que recopila todas las licitaciones de organismos públicos marroquíes.

También la banca comercial marroquí ofrece condiciones particulares de financiación a las pymes, beneficiándose de un apoyo oficial canalizado mediante la concesión de garantías a través de la Caisse Centrale de Garantie, llamada TAMWILCOM desde su transformación en junio de 2020 en sociedad anónima, propiedad del Ministerio de Economía y Finanzas marroquí.

Existen dos bancos españoles con presencia directa en Marruecos, Caixabank y Banco Sabadell, haciendo banca corporativa, centrados principalmente en la atención de los exportadores e inversores relacionados con España.

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

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

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

4.7 ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN

Entre las actividades de promoción más relevantes organizadas en 2022 destacan:

- 17/03 Webinario "El sector cosmético en Marruecos. Perspectivas y aspectos regulatorios", OFECOMES Casablanca en colaboración con ICEX.
- 24/03 Masterclass Personal Branding, OFECOMES Casablanca en colaboración con IE Business School.
- 26/03 Masterclass Personal Branding, OFECOMES Rabat en colaboración con IE Business School.
- 07/04 Webinario "Consejos a tener en cuenta en el ámbito legal-Marruecos 2022", OFECOMES Casablanca en colaboración con ICEX.
- 07/04 Webinario "Financiación pública y privada - Marruecos 2022", OFECOMES Casablanca en colaboración con ICEX.
- 25/04 Webinario "Novedades en la certificación de productos industriales - Marruecos

2022", OFECOMES Casablanca en colaboración con ICEX.

- 10-12/05 Misión comercial directa con ocasión de la 31ª Reunión anual y foro empresarial del BERD, Marrakech, OFECOMES Rabat en colaboración con ICEX.
- 24-26/05 Eventos de difusión del programa Rising Up in Spain en Casablanca, Tánger y Rabat, ambas OFECOMES en colaboración con Invest in Spain.
- 13-16/06 Jornadas Taste Spain (Saveur d'Espagne) en Marruecos, OFECOMES Casablanca en colaboración con ICEX.
- 20-22/06 Jornadas Tecnología de Procesado, Envase y Embalaje de Alimentos, OFECOMES Casablanca en colaboración con ICEX.

5 RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES

5.1 CON LA UNIÓN EUROPEA

5.1.1 MARCO INSTITUCIONAL

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

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

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

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

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

5.1.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES

5.1.2 Intercambios comerciales

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

Durante el año 2020, las exportaciones de la UE dirigidas a Marruecos fueron de 20.066 M€, una caída del 13,85% respecto al valor del 2019. En 2021, este valor ha sido de 25.137M€, un 25,5%

más que en 2020. Marruecos mantuvo en 2019 y 2020, la posición nº 42 como cliente de la UE y en 2021 este ha ascendido hasta la posición nº 39.

Las importaciones UE originarias de Marruecos en 2020 fueron de 15.138 M€, un 7,3% menos que el año anterior. En 2021, estas han sido de 17.979 M€, un 18,8% más que en 2020. Su posición como proveedor de la UE ha subido al puesto 43 en 2021, desde el 49 en 2018. Marruecos supuso en 2019 y 2020, el 0,3% de las importaciones de la UE, al igual que en 2021. La tasa de cobertura comercial de la UE con Marruecos fue del 142,70% en 2019, del 132,62% en 2020, y del 139,82% en 2021. Las exportaciones españolas suponen el 37,7% del total UE (más de un tercio), seguidas de las francesas con el 18,5% del total UE para el año 2021.

CUADRO 21: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA

(Datos en millones de €)	2019	Var. %	2020	Var. %	2021	Var. %
EXPORT. UE	23.292	3,6	20.035	-13,9	25.137	+25,5
IMPORT. UE	16.322	6,2	15.139	-7,3	17.979	+18,8
SALDO	6.969	-2	4.896	-29,7	7.158	+46,2
COBERTURA (%)	142,7	-2,4	132,3	-7,3	139,8	+5,7%

Fuente: Eurostacom, última actualización junio 2022

5.2 CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES

Marruecos es miembro de numerosas instituciones financieras internacionales y bancos de desarrollo, además de sujeto predilecto de crédito de muchas de ellas, en virtud de su condición de país de renta media-baja con índices aceptables de sostenibilidad de la deuda tanto pública como externa. La respuesta de estas instituciones ante la crisis del Covid-19 ha sido muy positiva y su actividad en Marruecos se ha intensificado mucho durante 2020 y 2021, anticipando desembolsos, relajando sus exigencias de garantías soberanas y ofreciendo proporciones crecientes de ayuda presupuestaria no vinculada a proyectos de inversión.

Fondo Monetario Internacional (FMI). El 17 de diciembre de 2018 Marruecos renovó por cuarta vez, por dos años, la línea precautoria de liquidez (PLL) que mantiene con el FMI, por valor de 2.970 M\$. En abril de 2020 las autoridades marroquíes procedieron a retirar todos los recursos disponibles en la Línea de Precaución y de Liquidez con el objetivo de limitar las repercusiones sociales y económicas de la pandemia. Desde entonces Marruecos no ha vuelto a contraer préstamos con el FMI. Caben destacar, que las Reuniones Anuales del FMI y del Banco Mundial, previstas en un principio de tener lugar en Marrakech en octubre de 2022, se llevarán a cabo finalmente este año en Washington, de manera que será en 2023 cuando el Reino de Marruecos acoja este evento.

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

De junio a diciembre de 2021 el BM ha aprobado 4 proyectos en Marruecos: un proyecto para mejorar el acceso a la educación y la salud de menores en zonas rurales con un presupuesto total de 520.000 millones de \$USD; programa destinado a mejorar el marco institucional de gestión de catástrofes naturales con un presupuesto total de 230.000 millones de \$USD; un proyecto cuyo fin es mejorar la inclusión financiera, el emprendimiento digital y el acceso a la infraestructura y los servicios digitales para particulares y empresas con 450.000 millones de \$USD de presupuesto; y en diciembre de 2021 un proyecto para la mejora de los servicios públicos gubernamentales con una dotación de 450.000 millones de \$USD.

En 2022 se han aprobado hasta la fecha dos proyectos: el primero con vigencia hasta 2028 y con un compromiso presupuestario de 180.000 millones de \$USD para mejorar la gobernanza del

agua en la agricultura y la calidad de los servicios de riego; y un segundo proyecto aprobado el 23 de mayo de 2022, dirigido a la gestión de los recursos naturales del país para reforzar la resiliencia climática.

Corporación Financiera Internacional (IFC, por sus siglas en inglés). IFC invierte 2.000 millones de dólares anuales en la región MENA, principalmente en el sector de las finanzas (47%), y en segundo lugar en el sector agroindustrial, servicios y manufacturero. Invierten en proyectos de un importe igual o superior a 5 millones de dólares. En Marruecos a fecha de 2022, la Corporación cuenta con un programa de inversión con 9 proyectos activos y una inversión total de 404 M\$; y un programa de consultoría con 7 proyectos activos y una inversión de 7 M\$.

Banco Africano de Desarrollo (BAD). Marruecos es tradicionalmente el primer beneficiario de los programas de financiación de este banco regional de desarrollo. Desde 1967 hasta la fecha, el BAfD ha llevado a cabo 173 proyectos con una financiación total de más de 10.000 millones de euros. A fecha de junio de 2022 se contabilizan un total de 27 proyectos activos con una financiación de 2.228 millones de euros. En febrero de 2021, Marruecos aumentó su capital en el BAfD, convirtiéndose en el segundo mayor accionista regional, solo detrás de Nigeria.

La estrategia del BAfD para Marruecos se estructura en el Documento País 2017-2021, prorrogado dos años, sobre dos ejes básicos: apoyo a las pymes para conseguir una industrialización sostenible, y creación de empleo para mejorar la calidad de vida de jóvenes y mujeres en entornos rurales.

En 2018, el BAD aprobó préstamos para el desarrollo inclusivo y sostenible de la cadena de valor (200 M€), el proyecto de acceso a agua sostenible y seguro (43 M€) y la extensión del proyecto de la OCP en Jorf Lasfar (200 M€). En mayo de 2020 el BAD comunicó la aprobación de una ayuda presupuestaria de 290 M\$ que se encuadra dentro del Mecanismo de Respuesta Covid-19. El programa trata de limitar la propagación del virus, mejorar la respuesta sanitaria y sostener las medidas de apoyo financiero público. Durante el primer semestre de 2022, se han puesto en marcha las ampliaciones de financiación de dos grandes proyectos en el sector del transporte: la reconstrucción y modernización del aeropuerto de Rabat y la construcción del complejo portuario de Nador West-Med.

Durante la Asamblea Anual del BAfD en mayo de 2022, la ministra marroquí de Economía y Finanzas Fettah Alaoui participó en el Diálogo de Gobernadores que se celebró para fijar las perspectivas estratégicas del Banco para los próximos diez años. En este marco, los gobernadores fijaron las siguientes prioridades: una agricultura que mitigue el impacto de la crisis alimentaria; luchar contra el aumento de los precios de las materias primas; la conectividad energética; la transición hacia una economía verde; el establecimiento de un sistema sanitario y educativo de calidad y la inversión en proyectos que benefician a las mujeres y a los jóvenes.

Banco Europeo de Reconstrucción y Desarrollo (BERD). Marruecos, junto con Egipto, Jordania y Túnez en la región del Mediterráneo Meridional y Oriental, es miembro del accionariado del BERD. En 2012, el BERD incluyó la región del Mediterráneo Meridional y Oriental entre sus zonas de operaciones y abrió una oficina en Casablanca; posteriormente abrió una segunda en Tánger y en 2019 abrió su tercera oficina en Agadir.

El BERD ha llevado a cabo un total de 83 proyectos hasta la fecha en Marruecos, lo que supone una inversión acumulada total de 3,4 billones de euros, de los cuales el 47% van dirigidos al sector privado. A día de hoy, el BERD cuenta con un total de 68 proyectos activos (actualizado el 28 de febrero de 2022) dirigido a tres sectores principales: instituciones financieras (22% de la inversión total), industria, comercio y agrocomercio, también con un 22%, y, a la cabeza de la inversión con un 56%, el sector de infraestructura sostenible.

Las prioridades del BERD en Marruecos se centran en la promoción del potencial empresarial privado, aumentando la financiación a pymes, el fomento del desarrollo económico regional y la inclusión de género, apoyo a la sostenibilidad y la eficiencia y el impulso al desarrollo de los mercados de capitales, ampliando la gama de instrumentos financieros.

En el año 2022, tuvo lugar la Asamblea Anual y Foro Empresarial del BERD, que se celebró los días 10, 11 y 12 de mayo en Marrakech. Con ocasión de este evento, el ICEX organizó en este

marco un foro empresarial para empresas españolas con la participación de las OFECOMES de Rabat, Túnez y El Cairo, junto a representantes de España y directivos españoles en el BERD.

El Banco Europeo de Reconstrucción y Desarrollo (BERD) lanzó, en marzo de 2022, la línea marroquí de financiación para la economía verde "Green Economy Financing Facility Morocco II" (GEFF II) dotada de un presupuesto de 163 millones de euros. Se trata una línea de financiación de energía sostenible dedicada a las empresas marroquíes, creada por el BERD con el apoyo de la Unión Europea (UE) y el Fondo Verde para el Clima (GCF), con el objetivo de proporcionar financiación adicional a las inversiones verdes de las empresas privadas, especialmente en energía sostenible, conservación del agua, la reducción de los residuos, las tecnologías verdes y adaptación al cambio climático. Los bancos marroquíes que participan en este programa son BMCI, BMCE Bank of Africa y BCP.

Unión Europea (UE): La Unión Europea ha apoyado a Marruecos ante la crisis sanitaria. En marzo 2020 anunció un apoyo financiero de 450 M€, 150 M€ inmediatamente asignados al Fondo de gestión de la pandemia, creado por iniciativa del Rey Mohamed VI. Además, en mayo 2020, la UE acordó, a través del Plan de Vecindad, la aprobación de 100 M€ para tratar de mejorar el sistema sanitario marroquí. En febrero de 2022, la presidenta de la Comisión Europea, Ursula von der Leyen, anunció en su primera visita oficial a Rabat que la Unión Europea invertirá 1.600 M€ en subvenciones para el país entre 2021 y 2027, destinados mayoritariamente a proyectos de energía verde y digitalización.

Banco Europeo de Inversiones (BEI). El BEI tiene un peso específico importante dentro de los flujos de ayuda que recibe Marruecos, país que se encuadra dentro de la Facilidad Euro Mediterránea de Inversión y Asociación (FEMIP). Desde 2010 el BEI ha financiado en Marruecos más de 5.000 M€ en diferentes proyectos de sectores clave como la energía, la industria, el transporte, las infraestructuras viales o el saneamiento. Entre los proyectos más relevantes destacan: la construcción del tranvía de Rabat, autopista de circunvalación de Rabat y ampliación de la autopista Rabat-Casablanca, la planta de fabricación de automóviles Renault y puerto de Tanger Med, proyectos Noor 1 y Noor 2 o el Plan Eólico. En 2020 y 2021 se han aprobado y firmado 9 programas, con una financiación total de 875,5 M€, donde caben destacar 4 programas destinados a paliar los efectos del Covid-19: un préstamo de 200 M€ en ayuda sanitaria, otra línea de crédito de 300 M€ destinado a las administraciones públicas, un programa de modernización informática y un crédito de 60 M€ dirigido a pequeñas y medianas empresas.

Fondo Árabe de Desarrollo Económico y Social, FADES: en las últimas cuatro décadas ha financiado en Marruecos un total de 72 proyectos por valor de 4.400 M\$. Entre los proyectos financiados por FADES destacan, en 2015, la autopista El Jadida-Safi (99M\$), el puerto de Nador West MED (198M\$) y el proyecto de abastecimiento de agua potable de Chaouen (49,5M\$). En 2020, FADES concedió a las instituciones marroquíes un préstamo de emergencia de 147 M\$ de reforzamiento de los servicios sociales para paliar los efectos de la pandemia, así como una subvención de 3,6 millones de \$USD destinados a contribuir a todos los sectores económicos del país en mitad de la crisis sanitaria.

Banco Islámico para el Desarrollo (BIsD): Marruecos es miembro del BIsD desde 1976, habiendo recibido casi 6.800M\$ en la financiación de 246 proyectos, de los que 28 siguen activos. El 20 de diciembre de 2021 se firmó entre el BIsD y el Ministerio de Economía y Finanzas del Reino de Marruecos el Acuerdo de Financiación relacionado con el Estudio de Ingeniería (Front-end Engineering Design, FEED) para el Gasoducto Nigeria – Marruecos. El proyecto tiene como objetivo preparar los estudios necesarios para el gasoducto y ayudar a tomar la Decisión Final de Inversión (FID) antes de 2023 para el proyecto de infraestructura.

Agencias nacionales de desarrollo y agencias de seguro de crédito a la exportación (ECAs). En cuanto a la financiación bilateral, los principales países que exportan e invierten en Marruecos cuentan con sus propias agencias para gestionar sus ayudas. Las más importantes son:

- **Millennium Challenge Corporation (MCC):** agencia de cooperación internacional dependiente del Congreso de los Estados Unidos. En 2015 firmó con Marruecos su segundo programa de cooperación que entró en vigor en 2017 para los próximos 5 años ("Morocco Employability and Land Compact") por un importe de 460M\$. Los proyectos están centrados en

la educación y la formación para la empleabilidad y en la titulación de la tierra para favorecer las inversiones. A fecha de junio de 2022, se ha comprometido un 87% de la financiación (401 M\$) y se ha extendido la subvención EN 268 M\$.

Los resultados de este programa se ven reflejados en:

- La construcción de 14 centros de EFTP para la formación técnica de alta calidad en respuesta a la demanda del sector privado.
- El desarrollo de ocho agencias de empleo que apoyan a las mujeres y a los jóvenes vulnerables.
- La apertura de noventa centros de enseñanza secundaria de tres regiones de Marruecos.
- La construcción de tres parques industriales en la región de Casablanca (zonas industriales de Bouznika, Had Soualem y Sahel Lakhyayta).
- La concesión de 30 millones de dólares a través del Mecanismo de Subvenciones del FONZID para mejorar y/o ampliar nueve zonas industriales existentes en todo Marruecos.
- La conversión de 66.000 hectáreas de tierra colectiva en propiedad privada.
- La puesta en vigor de reformas legales que garantizan los derechos de las mujeres a heredar tierras colectivas dentro de las zonas de regadío, a participar en la toma de decisiones y a compartir los beneficios de las tierras colectivas.

• **Alemania.** En 2020, Alemania apoyó a Marruecos con un amplio programa de ayuda de emergencia para mitigar la crisis del COVID-19. Además de la GIZ y el KfW, la Friedrich-Ebert-Stiftung, la Konrad-Adenauer-Stiftung, la Fundación Friedrich Naumann para la Libertad, la Fundación Hanns Seidel y la Fundación Heinrich Böll tienen sus propias oficinas en Marruecos.

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

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

Marruecos forma parte de la iniciativa "Compact with Africa" del G20 para mejorar el entorno propicio para la inversión privada.

• **Francia.** la Agence française de développement (AFD) es el principal instrumento público a través del cual el gobierno francés facilita la financiación de proyectos que respondan a las necesidades y al desarrollo económico sostenible en los países receptores. Desde 1992, la AFD ha financiado cerca de 5.600 M€ en Marruecos. Hoy en día, cuenta con una cartera de 44 proyectos activos.

En 2019 se aprobaron 100 millones en la lucha contra la desigualdad entre hombres y mujeres en Marruecos. Durante el primer semestre de 2020, AFD ha comunicado una ayuda de 100 M€ al presupuesto estatal y de cerca de 50 M€ a empresas públicas marroquíes. La Agencia trabaja en Marruecos en la mejora de la empleabilidad juvenil, financia el "Plan Marruecos Verde" para modernizar el sector agrícola y el "Plan Halieutis" para desarrollar el sector pesquero, así como el desarrollo urbano, ocupándose de la financiación de los grandes proyectos de transporte público en Marruecos (las redes de tranvía de Rabat y Casablanca y el tren de alta velocidad que conecta Kenitra y Tánger). Acaba de firmar un préstamo de 100 M€ para reforestación.

La Dirección General del Tesoro francés gestiona directamente dos programas dentro del marco de la ayuda al desarrollo: Réserve pays émergents (RPE) y Fonds d'étude et d'aide au secteur privé (FASEP).

• **España.** La Agencia Española de Cooperación Internacional para el Desarrollo (AECID) tiene desde hace años presencia en Marruecos, si bien maneja cantidades mucho más modestas de

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

Los 3 ejes de trabajo (Orientaciones Estratégicas) en los que se centra la intervención de la AECID en Marruecos son:

- Gobernabilidad democrática.
- Crecimiento económico.
- Refuerzo de dos servicios sociales básicos, salud y educación.

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

COFIDES, su parte, ha financiado proyectos de empresas españolas para su internacionalización en Marruecos a través de sociedades filiales de derecho marroquí, como es el caso de COMPONENTES DE AUTOMOCIÓN MARROQUÍES S.A.R.L. y de INDUSTRIE CHIMIQUE EUROTEx MAROC SARL

COFIDES está acreditada por la Unión Europea para la gestión indirecta de su presupuesto, por lo que puede cofinanciar proyectos en el marco de sus instrumentos de blending, que combinan donaciones de la UE con la financiación reembolsable que moviliza COFIDES. Además, COFIDES apoya a la AECID en la gestión del Fondo para la Promoción del Desarrollo (FONPRODE), el principal instrumento financiero de la Cooperación Española, en operaciones de financiación reembolsable que promuevan el desarrollo social y económico.

En financiación bilateral es importante señalar la figura de las Agencias de Crédito a la Exportación (ECAs), por sus siglas en inglés) que analizan y aseguran, por cuenta propia y en ocasiones por cuenta del Estado, la financiación de operaciones de exportación e inversión. Euler Hermes de Alemania, Coface de Francia y CESCE de España aseguran el riesgo de impago en operaciones de exportación o inversión en Marruecos.

5.3 CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO

Marruecos se adhirió al GATT en 1987 y en 1994 organizó en Marrakech la reunión constitutiva de la OMC que sustituyó a los Acuerdos del GATT, de la que es miembro desde el 1 de enero de 1995. En 2008 Marruecos aceptó el Protocolo de 2005 por el que se enmienda el Acuerdo sobre los ADPIC y en 2019 ratificó el Protocolo de Enmienda para insertar el nuevo Acuerdo sobre Facilitación del Comercio en el Anexo 1A del Acuerdo sobre la OMC. Como negociador forma parte del Grupo Africano, del G-90 y de los Patrocinadores del Documento TN/C/W/52, una propuesta de “modalidades” para las negociaciones sobre las indicaciones geográficas. También participa en la Iniciativa de Facilitación de las Inversiones para el Desarrollo y se ha adherido al Acuerdo Plurilateral sobre Tecnología de la Información.

En 2016, la OMC realizó el quinto examen de la política comercial de Marruecos y le felicitó por su equilibrado desarrollo económico y social desde 2009, fecha del anterior examen.

El Órgano de Solución de Diferencias de la OMC ha conocido dos casos que involucran a Marruecos: la imposición en 2018 Marruecos de derechos de antidumping provisionales /

definitivos a los cuadernillos procedentes de Túnez y la imposición por Marruecos de medidas antidumping definitivas sobre las importaciones de determinados tipos de acero laminado en caliente procedente de Turquía.

5.4 CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES

Relaciones comerciales con los países del Magreb.

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

Zona Panárabe de Libre Comercio.

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

Relaciones con los Emiratos Árabes Unidos.

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

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

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

Acuerdos con los países africanos subsaharianos.

En vista del rápido crecimiento del comercio, sobre todo de servicios, con los países africanos subsaharianos, las autoridades marroquíes han intentado redefinir el marco de su cooperación comercial regional. En 2017 Marruecos solicitó su ingreso en la CEDEAO (todavía pendiente) y en abril de 2022 ha ratificado el Tratado de Libre Comercio Continental Africano, acuerdo comercial entre países de la Unión Africana, con el objetivo de crear un mercado único, así como un área de libre circulación de personas y una unión monetaria. El Tratado de Libre Comercio Africano (AfCFTA por sus siglas en inglés) entró en vigor el 30 de mayo de 2019 tras ser ratificado por 23 países y el 1 de enero de 2021 comenzó el comercio intracontinental bajo las condiciones del AfCFTA (preferencias arancelarias, reglas de origen, medidas de defensa comercial y comercio de servicios). Se espera también que pronto comiencen las negociaciones sobre otros Protocolos (política de competencia, propiedad intelectual e inversiones). En cuanto a los acuerdos comerciales bilaterales, aunque Marruecos ha firmado acuerdos con otros países subsaharianos como Chad, Costa de Marfil y Senegal, en la práctica el único acuerdo tarifario aplicable es el firmado con Guinea-Conakry.

5.5 ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES

En cuanto a los acuerdos bilaterales destacan:

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

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

El ALC con Turquía, El Acuerdo de Libre Comercio entre Marruecos y Turquía, firmado en abril de 2004 y vigente a partir de enero de 2006, abarca principalmente los productos no agrícolas, así como algunos productos agrícolas cuya comercialización se liberalizó parcialmente mediante contingentes arancelarios preferenciales. En virtud de este Acuerdo se estableció progresivamente, a lo largo de un período de 10 años, una zona de libre comercio de productos no agrícolas entre Marruecos y Turquía, y se concedió un trato asimétrico favorable a Marruecos, cuyos productos no agrícolas se beneficiaron de una exención total en el mercado turco desde la fecha de entrada en vigor del Acuerdo. Para los productos no agrícolas originarios de Turquía e importados por Marruecos se llevó a cabo un desmantelamiento arancelario progresivo a lo largo de 10 años (con arreglo a unas listas). A partir del 1º de enero de 2005, el Acuerdo entró en su décimo y último año de desmantelamiento arancelario. En consecuencia, todos los productos no agrícolas originarios de cada uno de los dos países podrían comercializarse en régimen de franquicia arancelaria total.

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

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

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

Las medidas de ajuste debían desaparecer después del año 2018. No obstante, Marruecos mantuvo estas medidas en 2019 y forzó la renegociación del acuerdo, que ha tenido lugar a lo largo de 2020. El objetivo de Marruecos en la renegociación ha sido dar respaldo legal a las medidas proteccionistas que se aplicaban a finales de 2018. La enmienda final acordada afecta a 1.200 productos pertenecientes a 5 sectores: textiles, cuero, madera, metalurgia y automóvil y, en esencia, consiste en una restitución durante los próximos cinco años del 90% de los derechos

de aduana aplicables erga omnes. El acuerdo entró en vigor en mayo de 2021 después de su publicación oficial (BORM n° 6986) el día 13 de ese mes.

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

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

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

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

UPU - Unión Postal Universal

UNESCO - Organización de las Naciones Unidas para la Educación, Ciencia y Cultura

UpM - Unión para el Mediterráneo

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