



---

# INFORME ECONÓMICO Y COMERCIAL

---

## Egipto



Elaborado por la Oficina  
Económica y Comercial  
de España en El Cairo

Actualizado a diciembre 2018

<b>1 SITUACIÓN POLÍTICA</b> .....	4
<b>1.1 PRINCIPALES FUERZAS POLÍTICAS Y SU PRESENCIA EN LAS INSTITUCIONES</b> .....	4
<b>1.2 GABINETE ECONÓMICO Y DISTRIBUCIÓN DE COMPETENCIAS</b> .....	4
<b>2 MARCO ECONÓMICO</b> .....	5
<b>2.1 PRINCIPALES SECTORES DE LA ECONOMÍA</b> .....	5
2.1.1 SECTOR PRIMARIO .....	5
2.1.2 SECTOR SECUNDARIO .....	6
2.1.3 SECTOR TERCIARIO .....	8
<b>2.2 INFRAESTRUCTURAS ECONÓMICAS: TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y ENERGÍA</b> .....	10
<b>3 SITUACIÓN ECONÓMICA</b> .....	11
<b>3.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES</b> .....	11
CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS .....	13
3.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB .....	14
CUADRO 2: PIB POR SECTORES DE ACTIVIDAD Y POR COMPONENTES DEL GASTO .....	15
3.1.2 PRECIOS .....	15
3.1.3 POBLACIÓN ACTIVA Y MERCADO DE TRABAJO. DESEMPLEO .....	15
3.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA .....	16
3.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA .....	16
<b>3.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS</b> .....	17
<b>3.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO</b> .....	17
<b>3.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS</b> .....	18
3.4.1 APERTURA COMERCIAL .....	18
3.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES .....	19
CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES) .....	19
CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES) .....	19
3.4.3 PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN) .....	20
CUADRO 5: EXPORTACIONES POR SECTORES .....	20
CUADRO 6: IMPORTACIONES POR SECTORES .....	21
3.4.4 PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN) .....	21
<b>3.5 TURISMO</b> .....	21
<b>3.6 INVERSIÓN EXTRANJERA</b> .....	22
3.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES .....	22
3.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES .....	23
CUADRO 7: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR PAÍSES Y SECTORES .....	24
3.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA .....	24
3.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS .....	25
3.6.5 FERIAS SOBRE INVERSIONES .....	26
<b>3.7 INVERSIONES EN EL EXTERIOR. PRINCIPALES PAÍSES Y SECTORES</b> ...	26
<b>3.8 BALANZA DE PAGOS. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES SUB-BALANZAS</b> .	26
CUADRO 8: BALANZA DE PAGOS .....	27
<b>3.9 RESERVAS INTERNACIONALES</b> .....	27
<b>3.10 MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO</b> .....	28
<b>3.11 DEUDA EXTERNA Y SERVICIO DE LA DEUDA. PRINCIPALES RATIOS</b> ...	28
<b>3.12 CALIFICACIÓN DE RIESGO</b> .....	28
<b>3.13 PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA</b> .....	28
<b>4 RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES</b> .....	29
<b>4.1 MARCO INSTITUCIONAL</b> .....	29

4.1.1	MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES .....	29
4.1.2	PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS .....	29
4.1.3	ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS .....	29
<b>4.2</b>	<b>INTERCAMBIOS COMERCIALES .....</b>	<b>30</b>
	CUADRO 9: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES .....	30
	CUADRO 10: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES .....	31
	CUADRO 11: BALANZA COMERCIAL BILATERAL .....	31
<b>4.3</b>	<b>INTERCAMBIOS DE SERVICIOS .....</b>	<b>31</b>
<b>4.4</b>	<b>FLUJOS DE INVERSIÓN .....</b>	<b>31</b>
	CUADRO 12: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS .....	32
	CUADRO 13: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA .....	32
<b>4.5</b>	<b>DEUDA .....</b>	<b>32</b>
<b>4.6</b>	<b>OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA .....</b>	<b>33</b>
4.6.1	EL MERCADO .....	33
4.6.2	IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN .....	33
4.6.3	OPORTUNIDADES COMERCIALES .....	33
4.6.4	OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN .....	34
4.6.5	FUENTES DE FINANCIACIÓN .....	34
<b>4.7</b>	<b>ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN .....</b>	<b>35</b>
<b>5</b>	<b>RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES .....</b>	<b>35</b>
<b>5.1</b>	<b>CON LA UNIÓN EUROPEA .....</b>	<b>35</b>
5.1.1	MARCO INSTITUCIONAL .....	35
5.1.2	INTERCAMBIOS COMERCIALES .....	36
	CUADRO 14: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA .....	37
<b>5.2</b>	<b>CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES .....</b>	<b>37</b>
<b>5.3</b>	<b>CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO .....</b>	<b>37</b>
<b>5.4</b>	<b>CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES .....</b>	<b>38</b>
<b>5.5</b>	<b>ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES .....</b>	<b>39</b>
<b>5.6</b>	<b>ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LAS QUE EL PAÍS ES MIEMBRO .....</b>	<b>39</b>
	CUADRO 15: ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LA QUE EL PAÍS ES MIEMBRO .....	40

## 1 SITUACIÓN POLÍTICA

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

Egipto es una república presidencial donde la Jefatura del Estado corresponde al Presidente de la República que es, además Jefe Supremo de las Fuerzas Armadas. Nominado cada cuatro años por sufragio universal, puede ser reelegido como máximo una vez. El sistema de elección presidencial vigente en Egipto recogido en la Constitución aprobada por referéndum en enero de 2014 establece que el presidente de la república es elegido mediante votación popular, secreta y directa, de entre los candidatos presentados por los partidos políticos.

El poder ejecutivo es ejercido por el Presidente de la República, quien puede nombrar a uno o más vicepresidentes y designa al Primer Ministro y a sus suplentes, los cuales proponen el nombramiento de los demás ministros. El Primer Ministro, junto a los restantes ministros, es el responsable de la elaboración de los distintos proyectos de ley y decretos y de los presupuestos estatales, que son ratificados por el Parlamento.

El sistema parlamentario establecido en la nueva Constitución es unicameral y consiste en el Parlamento (Cámara de Representantes), cuyos integrantes serán elegidos por medio de elecciones legislativas cada cinco años. En las anteriores Cartas Magnas el poder legislativo en Egipto era bicameral.

La celebración de las elecciones presidenciales los días 26, 27 y 28 de mayo de 2014 dieron como ganador a Abdel Fatah el-Sisi, que fue respaldado por cerca de 24 millones de votantes, aproximadamente un 97% de los votos emitidos. El nuevo gobierno contó con 34 ministros, dirigidos por el Primer Ministro Sherif Ismail. Con posterioridad, durante este primer mandato de El Sisi, en marzo de 2016 y en enero de 2018, se produjeron sendas remodelaciones ministeriales.

El día 10 de enero de 2015 se celebró la primera sesión del nuevo parlamento con el nuevo nombre de Congreso de los Diputados, constituido en cumplimiento de la nueva Constitución de 2014, encargándose del poder legislativo, de la ratificación de la política general del Estado y el plan general de desarrollo. El mandato es de cinco años a partir de la fecha de su primera sesión (10/01/2016). El Parlamento tiene 596 escaños, de los cuales 448 individuales y 120 según listas electorales, además de 28 escaños nombrados por el Presidente de la República. Están representados 19 partidos políticos con 245 escaños e independientes 351.

Las nuevas elecciones presidenciales se celebraron entre el 26 y el 28 de marzo de 2018, y el porcentaje del censo que votó fue del 40,5%, ligeramente por debajo del porcentaje de votantes de las anteriores elecciones en que alcanzó el 46%. El Sisi fue reelegido con un 97% de los votos y tomó posesión de su cargo el pasado 2 de junio de 2018 para un segundo mandato hasta 2022. El nuevo gobierno está encabezado por el Primer Ministro Mustafa Madbouly e incorpora 12 ministros nuevos y 20 del anterior gobierno. A finales de 2018 está prevista la celebración de elecciones municipales.

### 1.2 GABINETE ECONÓMICO Y DISTRIBUCIÓN DE COMPETENCIAS

A pesar del nombramiento de diversos Gobiernos desde la Revolución del 25 de enero de 2011, las funciones de cada Ministerio no se han visto alteradas de manera significativa respecto del pasado. El Primer Ministro es el responsable máximo de la política económica y preside una comisión interministerial para la resolución de conflictos que puedan tener los inversores con la Administración Egipcia, creada en 2011.

Tras la Revolución, el Primer Ministro asumió las competencias del Ministro de Inversiones, si bien en la actualidad se ha vuelto a restablecer el Ministerio de Inversiones del que depende directamente la autoridad egipcia de inversiones, General Authority for Investment and Free Zones (GAFI), además, desde febrero 2017, se fusionó con el Ministerio de Cooperación Internacional que gestiona la abundante ayuda externa que recibe Egipto, constituyendo el Ministerio de Inversión y Cooperación Internacional. Detenta esta cartera la Ministra Sahar Nasr.

El Ministerio de Finanzas es el responsable de la política fiscal y financiera, siendo responsabilidad del Banco Central la política monetaria. El nuevo Ministro de Finanzas es Mohammed Maaitt y el Gobernador del Banco Central Tareq Amer.

El Ministerio de Industria y Comercio es responsable de la política comercial e industrial del país, así como de la vertiente comercial del Acuerdo de Asociación con la UE. Figura al frente de este departamento Amr Nassar, mientras que en el Ministerio de Petróleo el responsable es Tareq el-Molla y Hesham Arafat Ahmed en el Ministerio de Transportes.

## 2 MARCO ECONÓMICO

### 2.1 PRINCIPALES SECTORES DE LA ECONOMÍA

#### 2.1.1 SECTOR PRIMARIO

La participación del sector agrario en el PIB total cayó desde el 25,6% en 1985 al 11,9% actual. De todos modos emplea el 25% de la mano de obra y genera cerca del 30% de las exportaciones totales.

La superficie cultivable del país representa el 3% del territorio y se reduce prácticamente a la cuenca del río Nilo y a los cuatro oasis principales. La tierra negra del Nilo es muy rica en nutrientes y permite hasta tres y cuatro cosechas al año de determinados productos. Cabe destacar que la superficie total cultivada en Egipto se calcula cada diez años y está en alrededor de 8,6 millones de fedannes (unos 3,6 millones de hectáreas). La superficie cultivable viene creciendo a un ritmo del 3,6% anual.

Egipto es importador neto de productos agrícolas en particular de trigo, azúcar, carne roja y blanca, pescado, leche y aceites comestibles. El país sigue dependiendo de las importaciones para satisfacer la demanda de una población en rápido crecimiento. En 2016 importó 14.500 millones de dólares en alimentos, lo que representa el 25% de sus importaciones totales. Esta dependencia de sus importaciones explica, en parte, su déficit en el comercio de productos agrícolas y le hace más vulnerable a variaciones en los precios y a la oferta internacional de estos productos.

La **agricultura** depende casi enteramente del riego con las aguas del Nilo y los acuíferos se están salinizando por sobre-explotación. En este contexto y con una población creciente, el Gobierno está decidido a introducir diferentes medidas, como mejorar la eficiencia en el consumo del agua mediante proyectos de regadío por goteo, implantar cultivos que acepten un mayor grado de salinización del agua, mejorar la red de canales y drenajes del país, instalar plantas desaladoras, etc.

Entre las principales cosechas destacan el trigo con 9,3 millones de toneladas en la campaña de 2016 y el maíz con 7,8 millones de toneladas en 2016. Además, tiene importancia la cosecha de arroz con 5,3 millones de toneladas (datos de 2016), mientras que la producción de algodón se ha reducido hasta niveles pequeños en los últimos años. Por último, cabe destacar las frutas, las verduras y hortalizas y la caña de azúcar, que con una producción de 15,5 millones de toneladas, se cultiva a lo largo del año en el Alto Egipto y ocupa una gran superficie.

Los alimentos más importados son los cereales (3.720 millones de USD), las grasas animales y aceites vegetales (1.680 millones de USD) y la carne (1.180 millones de USD). En concreto, los productos más importados son el trigo (2.300 millones de USD), maíz (1.370 millones de USD), carne de ternera congelada (869 millones de USD) y aceites: palma (680 millones de USD), soja (506 millones de USD), girasol (225 millones USD).

Por su parte, el país exporta 5.360 millones de USD en alimentos y bebidas, destacando las frutas, legumbres y hortalizas. Los productos principales son cítricos (589 millones USD), queso (250 millones USD), legumbres, cebollas y ajos (212 millones de USD) patatas (174 millones de USD) y frutas (402 millones de USD).

Si se toma como referencia los últimos diez años se observa que la producción de remolacha azucarera se ha cuadruplicado, la de trigo ha incrementado alrededor de un 15% y la de la caña de azúcar, la carne, fruta y legumbres y hortalizas apenas ha variado. En cuanto a la superficie de cultivo dedicada a cada producto, la de trigo, maíz y remolacha azucarera han aumentado. De modo contrario, la de arroz y algodón se han reducido, con el objetivo de racionalizar el agua de riego debido a la escasez de lluvias.

En cuanto a la **producción ganadera**, puede decirse que la misma no ha tenido un desarrollo positivo en Egipto, a pesar del proteccionismo y los precios elevados. El relativo abandono de esta política provocó caídas de la producción, con la excepción de la industria avícola gracias a las fuertes inversiones realizadas en este sector. No obstante, la producción avícola es fuertemente dependiente de la oferta y de los precios internacionales ya que la mayor parte de sus inputs es importada.

En cuanto a la **pescas**, Egipto es también un importador neto de pescado. Este sector tiene una importancia moderada en el país, siendo la acuicultura el segmento más importante, el cual se ha duplicado en los últimos diez años. Sin embargo, el volumen de capturas totales se ha mantenido estable. La producción total en 2015 (últimos datos publicados) fue de aproximadamente 0,34 millones de toneladas, dato relativamente uniforme en los últimos años. Observando las importaciones y exportaciones en millones de toneladas, se aprecia la fuerte dependencia del país por los productos pertenecientes a otros países. Con unas exportaciones de 0,02 millones de toneladas y unas importaciones de 0,30 millones de toneladas se puede concluir que Egipto presenta un déficit en el comercio de productos pesqueros.

### 2.1.2 SECTOR SECUNDARIO

El empleo en el sector secundario representa en torno a un 25% del total y su contribución al PIB está en torno al 33%.

#### *Minería y sector energético*

La **minería** en Egipto es de una importancia relativa. Las reservas de carbón, localizadas principalmente en el Sinaí, se estiman en 50 millones de toneladas. Hay que mencionar también la producción de mineral de hierro (6 millones de toneladas) y de fosfatos (1,6 millones de toneladas). Egipto posee también depósitos de manganeso, zinc, cobre, plomo, potasa, etc., aunque su remota localización y su elevado coste de extracción y transporte condicionan notablemente su explotación.

En cuanto al **sector energético**, que engloba la producción de hidrocarburos, productos de petróleo refinado y electricidad, representa en total en torno al 14% del PIB egipcio. A pesar de que el consumo de petróleo y gas en Egipto por habitante se mantiene relativamente bajo en comparación a los niveles internacionales, éste es el mayor consumidor del continente Africano.

Egipto es un exportador neto de petróleo crudo, puesto que su producción supera a su consumo interno. En el año fiscal 2015/2016 exportó 5,5 millones de toneladas frente a 3,1 que importó. La producción de petróleo del país viene de 7 puntos geográficos, entre ellos destacan el desierto occidental (56%), el Golfo de Suez (20%), la península del Sinaí (10%) y el desierto oriental (9%). Se calcula que las reservas comprobadas de petróleo ascienden a 4.200 millones de barriles (2017).

En cuanto al gas natural sus reservas probadas en 2014 ascendían a 77 billones (españoles) de pies cúbicos, equivalentes al 1,12% de las mundiales y al 14,1% de las africanas pero los nuevos hallazgos están suponiendo una fuerte revisión al alza de las mismas, así como de la producción. Esto es absolutamente necesario, pues debido a falta de planificación e inversiones, la producción fue declinando en los últimos años de Mubarak y en la época de Morsi sin haberse hecho nuevas exploraciones. Desde 2013 la producción de gas se volvió insuficiente para satisfacer la demanda interna, de modo que fué necesario restringir el suministro a la industria, además de que se dejó de exportar gas para, en su lugar, destinarlo al consumo local, con la consecuente caída en la entrada de divisas y problemas por incumplimiento de contratos firmados con empresas extranjeras. Se han intentado en este contexto negociaciones con Israel para importar gas desde el yacimiento de Tamar (en funcionamiento desde 2013 operado por la

empresa americana Noble Energy y por la empresa israelita Delek Group).

En este sentido, hay que destacar que en agosto de 2015, la empresa italiana ENI descubrió el mayor yacimiento de gas del Mediterráneo en aguas egipcias, Zhor (a 180 km al norte de Port Said). Se estima que la cifra total de reservas de gas podría verse incrementada en 30 billones (españoles) de pies cúbicos adicionales. De este modo Egipto volverá a ser autosuficiente e incluso podría volver a exportar gas en 2019. De este modo la producción diaria, que cayó de 7 miles de pies cúbicos (billion cubic feet, bcf) en 2010 a 4,0 bcf en 2015/16, volvió a aumentar en 2017 a 4,5 bcf, y se espera que alcance los 7.7 bcf diarios en los próximos tres años, superando un consumo interno actual de 5.2 bcf. Además hay posibilidades de que se descubran más yacimientos en la zona.

Las empresas extranjeras que operan en Egipto pagan sus derechos de explotación cediendo parte de su producción a las empresas públicas locales. Entre los principales participantes extranjeros en el sector de la producción de gas natural destacan ENI, BG Group, BP, Shell y Apache.

Relacionado con la importancia de la industria extractiva de hidrocarburos, debe hacerse mención especial a las **actividades de refino de crudo** y a la **industria petroquímica**. La capacidad de refino en el país es de 28 millones de toneladas anuales (726.300 b/d), repartidas entre nueve empresas distribuidas por todo el país. El Ministerio del Petróleo ha fijado como prioridad absoluta el incremento de la capacidad de refino del país y poder reducir el gap existente entre la producción local y el consumo. En este sentido, dicho Ministerio tiene como objetivo aumentar la capacidad de refino para alcanzar los 30 millones de toneladas de petróleo crudo. Por lo que corresponde a la industria petroquímica, ésta se encuentra en fase de expansión y el Ministerio del Petróleo egipcio ha puesto en marcha un nuevo plan nacional global para petroquímicos, con el fin de abastecer la demanda creciente y abrir nuevos mercados de exportación. Existen proyectos para producir fibra acrílica, propileno y polipropileno, metanol, poliestireno, amoniaco, urea y poliéster.

Referente a la **electricidad**, ante la demanda creciente, el Gobierno se propone ampliar la capacidad instalada según se detalla en el apartado de infraestructuras económicas. Además la congelación y subsidiación de las tarifas eléctricas provocó una serie de ineficiencias y un importante gasto para el sector público, aspectos que está actualmente intentando solucionarse mediante una reforma encomendada a EgyptERA. Esta reforma, aprobada con el objetivo de la eliminación gradual de las subvenciones estatales y apoyada por el FMI, empezó en el 2014/2015 y pretende acabar con las subvenciones para el 30 de Junio del 2019.

#### *Industria manufacturera*

Hasta hace pocos años, destacaban en el panorama industrial de Egipto los sectores textil y de alimentación. Sin embargo, en este momento, se encuentra mucho más diversificado. Aunque el sector de la alimentación sigue siendo el principal, cobran también gran importancia otros sectores como el mueble, productos cerámicos, industrias farmacéuticas y diversas ramas de la industria metalúrgica.

El sector manufacturero tiene una participación en el PIB egipcio del del 17%. Se han fijado una serie de medidas para promover este sector, con el objetivo de lograr un incremento de la producción industrial anual del 8%, situar entre el 18-21% de peso de la industria en el PIB, intensificar el peso de microempresas y PYMES, incrementar las exportaciones hasta el 10% y crear 3 millones de puestos de trabajo, todas estas con fecha objetivo de 2020.

El subsector de los **textiles y las prendas de vestir** sigue desempeñando un papel importante en la economía de Egipto, ya que aporta el 3% del total del PIB y concentra alrededor del 30% del empleo total en las manufacturas. Cuenta con más de 7.400 empresas privadas y entorno a 40 de propiedad pública.

Egipto firmó un acuerdo con EEUU e Israel para establecer siete zonas industriales calificadas (QIZ), de forma que los productos manufacturados en ellas, siempre y cuando Israel participara en un 11,7% del valor del producto, pueden ser exportados a EEUU exentos del pago de aranceles. El QIZ beneficia sobre todo al sector textil. Según los últimos datos publicados de

Febrero de 2017, el QIZ tiene en total 966 compañías registradas distribuidas en las 15 zonas cualificadas, de las cuales 773 pertenecían al sector de los textiles y las prendas de vestir. En 2016 las exportaciones totales realizadas en el marco de este régimen ascendieron a 674 millones de dólares.

Otro de los sectores importantes es la **elaboración de productos alimenticios**, que concentra el 25% del empleo de todo el sector industrial y aporta casi el 5% del PIB del país. Registra una tasa anual de crecimiento del 12%. Sus principales actividades incluyen la molienda de trigo y la confección de pan, la producción de aceites comestibles y la producción de refrescos.

Por su parte, el **sector del automóvil** ha alcanzado un desarrollo considerable en los últimos años tras el abandono de su monopolio por parte del sector público, empezando a erigirse nuevas plantas de ensamblaje de automóviles. Actualmente existen alrededor de 12 marcas extranjeras actuando en este mercado, principalmente de EEUU, Alemania, Italia, Francia, Japón, Corea, etc. Sin embargo por lo general son plantas de montaje únicamente y no de producción con contenido local significativo. El Gobierno está estudiando una nueva Estrategia para el sector del automóvil que incorporaría incentivos específicos para los vehículos con contenido local elevado, pero hay dudas sobre la compatibilidad de estas posibles ayudas con las reglas de la OMC.

En Egipto la **industria pesada** se centra en la producción de acero, aluminio y cemento. El sector cementero, empujado por el boom de la construcción, se expandió enormemente hasta convertirse en unas de las mayores del mundo. El sector de la construcción ha registrado un fuerte crecimiento, representando un 5,6% del PIB. La construcción de la Nueva Capital Administrativa del país, ubicada a 50 kms de El Cairo está suponiendo un nuevo factor de impulso para el sector, y de atracción de inversión extranjera. Por ejemplo China Fortune Land Development, firmó un contrato con el gobierno egipcio por valor de 20 billones de dólares para construir el distrito financiero de la Nueva Capital.

Otro sector que presenta buenas perspectivas para el futuro es el de **fertilizantes**. Egipto consume aproximadamente 14,3 millones de toneladas de fertilizantes nitrogenado y fosfatado al año. Existen actualmente 12 grandes fábricas estatales productoras de los dos tipos, fosfatados y nitrogenados. Sin embargo, durante los últimos años, ha bajado la producción de fertilizante y su exportación, a causa de la escasez del gas natural líquido. A pesar de que la producción local egipcia de productos fertilizantes ha seguido una tendencia decreciente, Egipto sigue siendo uno de los mayores consumidores y productores mundialmente. Además, se espera que sigan creciendo las exportaciones gracias a su posición competitiva fruto de la flotación de la libra egipcia producida en noviembre de 2016. Egipto tiene abundantes rocas de fosfato cuya demanda mundial está creciendo. Se estima que el sector del fertilizante fosfatado puede absorber inversiones 10 veces más de lo actual. Para ello, la IDA – Industrial Development Authority – aprobó en 2015 el establecimiento de 10 nuevos proyectos para producir el fertilizante fosfatado. Por otro lado, en Asuán se ha construido una fábrica de fertilizante NPK (nitrógeno – fósforo – potasio) con una inversión de 1.200 millones de dólares.

Existe también una importante industria de defensa que emplea a unos 75.000 trabajadores y produce no solamente armamentos, sino también diversos productos industriales de uso civil.

### 2.1.3 SECTOR TERCIARIO

El **sector terciario** supone, según las estadísticas egipcias, alrededor del 55 % del PIB. A diferencia de la evolución en los sectores primario y secundario, el peso del sector terciario ha venido aumentando paulatinamente en los últimos años, al tiempo que se ha mantenido en las mismas cifras en lo que a mano de obra empleada se refiere. Los tres grandes motores de la economía de los últimos años han sido el comercio, la construcción y las nuevas tecnologías de la información y la comunicación. No debe olvidarse tampoco la relevancia del sector turístico (analizado en el punto 3.5) y el Canal de Suez.

#### *Canal de Suez*

Los ingresos provenientes del Canal-unos 5.000 millones de dólares- tienen un peso importante en la economía egipcia pues suponen alrededor del 10% de los ingresos corrientes de divisas,



tras las remesas de emigrantes (19.000 millones de dólares) y superando al turismo en algunos de los últimos ejercicios.

El presidente Al-Sisi inauguró en agosto de 2015 el proyecto de ampliación del Canal de Suez que ayudará a reducir el tiempo de espera de los barcos que cruzan el Canal. Asimismo, se ha constituido la Zona Económica del Canal de Suez que ayudará al desarrollo industrial de todo el área. Dicha Zona, establecida en 2002 bajo la ley 83 que regulaba "las zonas económicas de naturaleza especial", fue modificada en el año 2015 con la idea del Gobierno de crear una zona industrial que anime a los inversores extranjeros y locales a establecer sus fábricas allí y beneficiarse de sus incentivos. Su superficie se extiende en 461 Km<sup>2</sup> incluyendo 6 puertos en el mar mediterráneo y en el Golfo de Suez.

El coste del proyecto ascendió a 7.900 millones de euros y se hizo en un tiempo récord. La ampliación ha hecho posible el paso de embarcaciones de mayor tonelaje, además de reducir el tiempo de tránsito de los buques de 18 a 11 horas. El proyecto prevé atraer inversiones de multinacionales extranjeras a una zona franca que se construirá a orillas de la vía marítima.

La nueva "General Authority for Suez Canal Economic Zone" tiene todos los poderes de la Administración en esta Zona: desde la ventanilla única que reduce la burocracia del Gobierno Central, pasando por la firma de contratos de usufructo de los terrenos concedidos, licencias para vender electricidad y agua, los permisos de construcción, de medio ambiente, etc. y hasta la recaudación de impuestos en nombre del Estado y la gestión de los problemas de los inversores. Las áreas más importantes de esta zona son: 1) Puerto este de Port Said, conectado por el túnel bajo el canal de Suez con la ribera occidental del canal, y ya ha empezado a operarse. 2) Qantara oeste, que está en construcción, 3) Área de Ain Sokhna y Adabia, en pleno rendimiento con el puerto de Sokhna único puerto privado en Egipto y 4) el valle tecnológico en el Este de Ismailía, también en funcionamiento, equipado para acoger industrias ligeras y medianas, I&D y servicios comerciales.

### *Comunicaciones*

El sector de las telecomunicaciones ha mostrado un gran dinamismo derivado principalmente de los pasos tendentes a la liberalización de la telefonía móvil. Asimismo, este sector tiene gran potencial fruto del gran tamaño de población. La tasa de penetración de las telecomunicaciones de telefonía móvil ya es superior a la población (110 abonos por cada 100 habitantes) y el número de usuarios de Internet también está en aumento, y ya supera el tercio de la población.

Existen actualmente tres operadores de telefonía móvil: Vodafone Egypt (con una cuota de mercado del 41%) liderado por Vodafone Group, británica; Orange (34%) que adquirió la empresa privada egipcia MOBINIL, y Etisalat Egypt (25%), filial de la Empresa emiratí Etisalat, que cuenta con la participación en su accionariado de Egypt Post, National Bank of Egypt y Commercial International Bank.

Se ha anunciado que la empresa pública Telecom Egypt lanzará la cuarta operadora de telefonía móvil en Egipto, con nombre comercial "WE".

En el sector de la telefonía fija, Telecom Egypt tuvo durante muchos años el monopolio, pero en octubre de 2016 se autorizó a operar sobre línea fija a las tres compañías de telefonía móvil (Vodafone, Orange y Etisalat), aunque estas empresas tienen previsto ofrecer servicios fijos a través de la red de Telecom Egypt.

La empresa Telecom Egypt cuenta con más de 12 millones de clientes y cuatro filiales: Xceed (empresa de consultoría IT y call centres); TEDData (proveedor de Internet), Centra (fabricante y distribuidor de ordenadores personales); y MERC (comunicaciones sin cable: radio y televisión).

### *Servicios financieros y bancarios*

El sistema bancario y financiero del país ha resistido a los turbulentos acontecimientos políticos gracias a la fusión de empresas y a la intervención del Banco Central de Egipto. El número de bancos es de 40, frente a los 59 bancos que había en 2005.

Existen cinco grandes bancos públicos (el Banco Nacional de Egipto, el Banco Misr, el Banco de

El Cairo, el Banco Agrícola de Egipto y el Banco Internacional Árabe Africano). Adicionalmente, en los últimos años se han producido varias adquisiciones en el sector bancario de propiedad extranjera, de modo que el 71% del total de los activos bancarios está controlado por bancos nacionales y el 29% por bancos extranjeros. Entre estos últimos destacan el banco italiano San Paolo Intesa a través del banco Alexbank y otros bancos de países del Golfo como Qatar National Bank y Al Ahli Bank de Kuwait.

En cuanto a los indicadores de solvencia financiera, éstos muestran unos resultados muy positivos, como se ve reflejado en el ratio de adecuación de capital, que ascendía a junio de 2017 al 14,5%.

#### *Bolsa y valores*

Si bien es cierto que la capitalización bursátil de las empresas cotizadas no es elevada, entorno al 25%, en líneas generales el mercado bursátil funciona adecuadamente, y existen iniciativas para su fortalecimiento. También funciona razonablemente bien el mercado de deuda pública a corto plazo.

#### *Seguros y fondos de pensiones*

El sector asegurador del país cuenta con bajas tasas de penetración ( las primas de seguros representan el 0,7% del PIB). Existen 36 empresas de seguros (20 de ellas con propiedad extranjera) y 61 de corretaje de seguros.

En lo que respecta a los fondos de pensiones, Egipto cuenta con múltiples de ellos, todos nacionales y de tamaño pequeño.

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

El Ministerio de Transportes a través de la General Authority For Roads, Bridges And Land Transport, (GARBLT) es competente en lo que se refiere a la **construcción y mejora de carreteras**. En las últimas décadas se ha hecho un gran esfuerzo inversor y existen algunas autopistas muy bien acondicionadas, pero el nivel general es regular y queda mucho por hacer. Egipto posee ahora 127.742 km de carreteras asfaltadas, de los que alrededor de 1000 son de autopista. Se ha acometido también la construcción de una carretera de circunvalación de El Cairo de 90 km y una autopista que conecta El Cairo con Ain Shokna en el Mar Rojo. El Ministerio de Transportes tiene intención de licitar una serie de carreteras de peaje en los próximos años y también es destacable que muchos proyectos de carreteras son licitados directamente por la Autoridad politécnica de las Fuerzas Armadas egipcias.

La **red ferroviaria** de Egipto es la más antigua de todo África (desde 1834) con longitud total de casi 9.570 km, y un total de 705 estaciones y 820 locomotoras conectando El Cairo y Alejandría con las principales ciudades del norte del país, todas las grandes ciudades de la Cuenca del Nilo hasta Asuán y Safaga en la costa del Mar Rojo, para servir a alrededor de 230 millones de pasajeros anualmente. En los últimos años se ha acometido una mejora de la infraestructura férrea, que adolece de graves problemas de obsolescencia que provoca en ocasiones accidentes. Hay en marcha actualmente fuertes inversiones en señalización y eliminación de pasos a nivel, así como en renovación y adquisición de material rodante. Hay también importantes oportunidades en el desarrollo y construcción de nuevas líneas de ferrocarril (nuevo tren de velocidad alta Ain Shokna- Alejandría-New Alamein, uu monorraíl para conectar la Nueva Capital Administrativa y El Cairo y otro para unir el centro de El Cairo con la zona de extrarradio del 6 de Octubre). En cuanto al transporte de mercancías el ferrocarril da salida solo a 4 millones de toneladas al año, frente a los 600 millones toneladas de mercancía transportadas en Egipto. El Ministro de Transporte ha asignado 4,2 MM EGP (casi 200 M€) para construir 4 nuevas líneas de trenes de cargo con el fin de aumentar el volumen de cargo a 25 millones de toneladas al año en 2022

El Cairo cuenta con una red de **metro**, con un total de 3 líneas. La obra civil de la tercera y última línea de metro fue adjudicada a un consorcio francés y el material rodante a Mitsubishi. Sin

embargo están previstas otras 3 más de modo que en 2020 el Cairo tendría 6 líneas de metro, con un previsión de tránsito subterráneo para saltar de los actuales 4 millones de pasajeros a 16 millones al día. La expansión del metro es la alternativa a un tráfico rodado muy congestionado en una ciudad como El Cairo que supera los 20 millones de habitantes. La compañía estatal de Cairo Metro depende de la Autoridad Nacional de Túneles (NAT) del Ministerio de Transporte de Egipto.

En cuanto al **transporte aéreo** nacional cuenta con nueve compañías aéreas regulares nacionales, además de Egyptair, la principal y pionera, la cual es pública. Todas las otras líneas aéreas nacionales son de propiedad privada, entre estas, algunas cuentan con participación de inversión extranjera. Con esto se pretende fomentar la creación de nuevas empresas a fin de multiplicar el número de llegadas de turistas y reforzar las conexiones de Egipto. El aeropuerto internacional de El Cairo es el aeropuerto más grande del país; cuenta con cuatro terminales, una de las cuales está especializada a transporte de mercancías. El aeropuerto está bien conectado con la red de aeropuertos egipcios y cuenta con vuelos directos a prácticamente todos los países del mundo. Existen aeropuertos internacionales en otros lugares como en Alejandría (Borg el Arab), Luxor, Asuán, Hurghada, Taba y Sharm El Sheikh. También hay aeropuertos construidos y operados por compañías privadas como los de Alamein y Marsa Alam.

Referente al **transporte marítimo**, este es el que cobra mayor protagonismo en Egipto para el comercio internacional. En 2016, el valor de las importaciones transportadas por vía marítima asciende a 54.556 millones de dólares y el de las exportaciones a 11.478 millones de dólares. Egipto posee 15 puertos marítimos comerciales entre el mar Mediterráneo y el mar Rojo (siendo Alejandría, Damietta, Port Said Este y El Sokhna los principales) y 28 puertos especializados en petróleo, minería, turismo y pesca. Aproximadamente, el 60% de todos los barcos comerciales en el mundo recorren las aguas del Mar Rojo a través del estrecho de Bab-el-Mandeb hacia el Golfo de Adén y el Océano Índico.

La ciudad de El Cairo está a dos horas del puerto de Alejandría, que es la puerta de entrada de mercancías al mercado egipcio. Asimismo, está a tres horas del gran puerto de contenedores de Port Said, que se ha convertido en el tercero más grande del Mediterráneo y punto de encuentro de las grandes rutas transoceánicas entre Europa, África y Asia, que atraviesan el recientemente ampliado Canal de Suez.

En materia de **energía** en los últimos años se ha realizado un importante esfuerzo inversor para generar mayor capacidad de producción eléctrica basado fundamentalmente en plantas de fuel y gas, primando también la producción a partir de renovables, en particular eólica. La capacidad de generación hidráulica está agotada con la presa de Asswan. De este modo actualmente la capacidad de generación eléctrica (potencia instalada) asciende a unos 43 GW (gigawattios) de los que 91% tienen origen térmico, 7% hidráulico, 2,3% eólico y 0,3% solar. Se pretende aumentar el peso de las energías renovables en la generación eléctrica del país hasta el 20% en 2022 y hasta el 36% en 2035. Se espera además conseguir un aumento de la capacidad instalada hasta 55 GW para 2022, entre fuentes renovables y convencionales y hasta los 147 GW en 2035. Para ello se cuenta también construir una central atómica, en un acuerdo de colaboración con Rusia. Se está avanzando igualmente en el proyecto de interconexión eléctrica con Arabia Saudí, y posteriormente con Sudán.

### 3 SITUACIÓN ECONÓMICA

#### 3.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES

Con la estabilización política, la economía egipcia comenzó su recuperación. Tras el 2,1% de crecimiento del PIB en 2013/14, en los años fiscales 2014/15 a 16/17 el aumento del PIB se elevó hasta el 4,2% anual, impulsado por la recuperación del sector manufacturero, la construcción y los ingresos del Canal de Suez y las remesas exteriores. En el pasado año fiscal 2017/18, a pesar de las medidas de ajuste fiscal y la política monetaria restrictiva, el consumo privado ha mantenido en buen tono y el sector exterior ha ido mejorando con lo que el

**crecimiento del PIB se ha elevado al 5,3 %.** La IDE se ha ido incrementando notablemente colocando a Egipto en el quinto receptor mundial de inversión directa extranjera a finales de 2016. La estimación del FMI sitúa la tasa de crecimiento para **2018/19 en el 5,8%.**

Hay que destacar que la economía del país venía enfrentando retos importantes (déficit gemelos, elevada deuda pública, escasas reservas de divisas...). En este contexto, el Gobierno de El Sisi no tuvo otra alternativa que recurrir al **FMI en otoño de 2016 mediante una Extended Fund Facility (EEF)** que lleva asociada un **préstamo de 12.000 millones de \$.** Tras el visto bueno a la cuarta revisión de la EEF en diciembre de 2018, se procederá al pago de los 2.000 millones de \$ asociados, alcanzando el total desembolsado los 10.000 millones de \$. Egipto también se está beneficiando de préstamos del Banco Mundial y Banco Africano de Desarrollo (firmados en diciembre 2015, 3.000 y 1.500 millones de \$ respectivamente, a desembolsar en tres años en ambos casos), y de financiación bilateral de EAU y Arabia Saudita principalmente.

En el ámbito de la **política fiscal**, hay que señalar el esfuerzo de las autoridades para reducir el elevado déficit público y deuda pública. Con el objetivo de alcanzar un déficit público por debajo del 10%, se han venido aplicando fuertes medidas de austeridad: reducción de los gastos por subsidios, fuertes subidas de los precios de la electricidad (50%) y de los combustibles, aumento de algunos impuestos (tabaco y alcohol). El año fiscal 2017/18 se cerró con déficit público de 9,8%, inferior al de 2016/17 (11,4%). En 2016 el Parlamento egipcio aprobó la introducción del IVA. El tipo del IVA aplicado durante el primer año fue 13%, desde el 1 de julio de 2017 el tipo es 14% (en ambos casos se trata de un tipo superior a la del impuesto sobre las ventas al que sustituye, 10%). Estas medidas forman parte del un programa de reformas del gobierno, en línea con las recomendaciones del FMI. La consolidación fiscal sigue siendo imprescindible, toda vez que la acumulación de elevados déficit públicos en años anteriores llevó el ratio de deuda pública/PIB hasta el 108% del PIB en 2016/17, si bien en el último año 2017/18 ha descendido hasta el 98% del PIB. En junio de 2018 el gobierno anunció nuevos recortes en los subsidios a los combustibles y a la electricidad, con el objetivo de alcanzar en 2018/19 un superávit presupuestario primario de 2% y un déficit público global del 8,4%.

Recientemente se ha anunciado por el Primer Ministro un programa de salida a bolsa (IPO) para empresas públicas. El programa incluye a 23 empresas públicas durante los próximos 24-30 meses en un intento por expandir su base de propietarios y dinamizar la Bolsa Egipcia (EGX). También se ha aprobado en el Parlamento la ley que regulará un nuevo fondo soberano egipcio. Este **Fondo Egipcio** se dotará inicialmente con 250 millones de Euros y pasará además a ser propietario de otros activos del sector público que le transfiera el gobierno. Podrá también recibir aportaciones de terceros países ( del Golfo Pérsico, por ejemplo), y tendrá capacidad para endeudarse e invertir tanto dentro como fuera de Egipto.

En el ámbito de la **política monetaria**, la autoridad ha tenido que enfrentarse a numerosos retos en un escenario de escasez de divisas y de bajo nivel de reservas que en 2015/2016 apenas daban para cubrir tres meses de importaciones. Tras el cambio de Gobernador del Banco Central en diciembre 2015, se produjo una devaluación de la moneda en marzo 2016 (el CBE devaluó la libra egipcia un 13% (pasando de 7,73 a 8,85 libras/USD), con el objetivo mejorar la competitividad, reducir el déficit comercial y hacer frente al mercado negro al tiempo que se aliviara la escasez de dólares. Finalmente el 3 noviembre de 2016 el CBE dejó flotar la moneda al tiempo que aumentó 300 puntos básicos los tipos de interés. Esto se tradujo en una fuerte depreciación de la libra egipcia, que cayó rápidamente hasta 18 libras/US\$, cotización en la que se mantenido estable desde entonces. Las reservas han aumentado sustancialmente hasta situarse en 44.500 millones de dólares (finales de sep. 2018), permitiendo financiar 8,4 meses de importaciones.

Uno de los retos a los que se enfrenta la economía egipcia actualmente es la **elevada inflación**. El máximo del 33% anual fué alcanzado en julio de 2017. El aumento de la inflación hasta dicha tasa estuvo causado por el recorte de los subsidios, la introducción del IVA, la subida de los precios de los combustibles y de alimentos y por la depreciación de la libra egipcia. Por ello el CBE subió los tipos de interés de referencia 700 puntos básicos desde la flotación de la moneda en noviembre 2016, situándose así en 19,25% el tipo principal de intervención del CBE,

con el objetivo fundamental de evitar que se consolidaran las expectativas inflacionistas. De este modo la inflación comenzó a reducirse, hasta el 16 % interanual a sept. 2018. En este escenario el CBE decidió finalmente el 15 de febrero y el 29 de marzo de 2018 reducir sus tipos rectores en 100 pb, quedando el tipo principal en 17,25%. El CBE está adoptando las medidas necesarias para pasar en breve a un régimen pleno de inflation targeting, esperando que en diciembre de 2018 la inflación esté alrededor del 13% (+/-3%), y por debajo del 10% posteriormente. No obstante la batalla contra la inflación no está definitivamente ganada. Probablemente el banco central tendrá que posponer nuevas reducciones de tipos.

En lo que respecta al sector exterior, la economía egipcia llegó a un **déficit por cuenta corriente** del 6,2% del PIB en ejercicio 2016/17. A pesar de ello, la inversión directa extranjera que había caído en picado durante los años de revolución ha mostrado a nivel global una notable recuperación, tanto en IDE como en cartera. En este impulso a la inversión recibida han influido el préstamo del FMI y las medidas de política económica para hacer frente a los retos macroeconómicos al tiempo que se mejora el clima de negocios (nueva Ley de Inversiones 72/2017 aprobada por el Parlamento y firmada por el Presidente Sisi el 1 de junio 2017). La IED neta recibida en Egipto en el año fiscal 2016/17 aumentó un 26% para alcanzar los 8.700 millones de dólares, en comparación con los 6.900 millones de dólares del año fiscal anterior 2015/16. Hay que señalar el éxito en las últimas emisiones soberanas, en concreto la de mayo 2017, por valor de 3.000 millones de USD, y la de febrero de 2018, por 4.000 millones de dólares, a precios bastante razonables, lo que es síntoma de confianza de los inversores en el mercado egipcio. Además, reflejando el buen comportamiento de las exportaciones de bienes, y el aumento de los ingresos por turismo y transferencias de emigrantes, el **déficit corriente en 2017/18 mejora muy sustancialmente hasta el 2,8% del PIB.**

En cuanto a las **agencias de rating internacionales**, Moody's considera que la calificación de Egipto es B3, y el 28 de agosto de 2018 ha mejorado su perspectiva de estable a positiva. Por su parte Fitch mantiene la clasificación de Egipto en B, habiendo mejorado su perspectiva de estable a positiva en enero de 2018. Finalmente, con fecha 11 de mayo de 2018, la agencia S&P mejoró el rating soberano a largo plazo en moneda extranjera de Egipto en un escalón, desde B- hasta B, con perspectiva estable. Estos cambios de rating y perspectiva reflejan la mejora de la situación macroeconómica y externa del país.

El principal riesgo externo para la economía egipcia es una intensificación de la actual fase de restricción financiera global que aleje a los inversores internacionales de las economías emergentes y generalice las salidas de capital de estos países, incluido Egipto.

**CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS**

<b>PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS</b>	<b>Año 2013/14</b>	<b>2014/15</b>	<b>2015/16</b>	<b>2016/17</b>
<b>PIB</b>				
PIB (MUSD a precios corrientes)	297.900	332.500	332.300	236.200
Tasa de variación real (%)	2,9	4,4	4,3	4,2
Tasa de variación nominal (%)	nd	nd	nd	nd
<b>INFLACIÓN</b>				
Media anual (%)	10,1	11	10,2	23,5
Fin de período (%)	8,2	11,4	14	29,8
<b>TIPOS DE INTERÉS DE INTERVENCIÓN DEL BANCO CENTRAL</b>				
Media anual (%)	nd	nd	nd	nd
letras del Tesoro a 3 meses, promedio (%)	11,3	11,4	11,8	17,1
<b>EMPLEO Y TASA DE PARO</b>				
Población (x 1.000 habitantes)	84,2	89	90,2	94,8
Población activa (x 1.000 habitantes)	27,2	27,8	nd	nd
% Desempleo sobre población activa	13,4	12,9	12,7	12,1

<b>DÉFICIT PÚBLICO</b>				
% de PIB	12,2	11,5	12,4	10,8
<b>DEUDA PÚBLICA</b>				
en millones dólares	nd	nd	nd	nd
en % de PIB	94,8	88,5	96,9	103,0
<b>EXPORTACIONES DE BIENES</b>				
en millones dólares	26.119	22.204	18.704	21.687
tasa de variación respecto al período anterior	--	-15%	-16%	16%
<b>IMPORTACIONES DE BIENES ( cif)</b>				
en millones dólares	59.882	61.300	57.387	57.122
tasa de variación respecto al período anterior	--	12,4	6,3%	-0,5%
<b>SALDO B. COMERCIAL</b>				
en millones dólares	-30.695	-33.703	-38.785	-34.435
en % de PIB	--	-8,5	-9,7	-11,2
<b>SALDO B. CUENTA CORRIENTE</b>				
en millones dólares	-2.779	-12.142	-19.831	-15.300
en % de PIB	-0,9	-3,7	-5,9	-6,0
<b>DEUDA EXTERNA</b>				
en millones dólares	nd	48.100	55.800	79.000
en % de PIB	15,1	14,5	16,8	30,8
<b>SERVICIO DE LA DEUDA EXTERNA</b>				
en millones dólares	nd	-	5.000	7.300
en porcentaje de exportaciones de bs y ss	nd	-	14,4	19,4
<b>RESERVAS INTERNACIONALES</b>				
en millones dólares	16.700	19.500	17.100	30.700
en meses de importación de bs y ss	2,8	3,5	3,1	5,5
<b>INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA</b>				
en millones dólares	4.199	6.371	6.932	7.916
<b>TIPO DE CAMBIO FRENTE AL DÓLAR</b>				
media anual	nd	nd	nd	nd
fin de período	7,1	7,3	8,2	14,8

Fuentes: Banco Central de Egipto, FMI, OMC y elaboración propia  
Última actualización: julio 2018

### 3.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB

La estructura sectorial del PIB ha venido reflejando una caída del peso de la agricultura hasta el actual 12%, el mantenimiento del sector secundario, incluyendo en el mismo el sector del petróleo y la minería, la construcción y las manufacturas, en el entorno 33% y el aumento de la actividad de servicios hasta el 55%.

Por componentes del gasto el consumo privado es el principal rubro, pero también relativamente elevada la parte atribuible a la Formación Bruta de Capital (15%), reflejo del esfuerzo inversor del país.

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

PIB (por sectores de origen y componentes del gasto)	2013/14	2014/15	2015/16	2016/17
<b>POR SECTORES DE ORIGEN</b>				
AGROPECUARIO	14,7	11,2	11,19	11,7
AGRICULTURA	-	-	-	-
GANADERÍA	-	-	-	-
SILVICULTURA Y PESCA	-	-	-	-
MINERÍA Y PETRÓLEO	15,3	12,8	8,0	9,6
MANUFACTURAS	16,8	16,6	17,1	16,7
CONSTRUCCIÓN	4,8	4,8	5,4	5,7
COMERCIO	11,2	12,9	14,0	13,9
HOTELES, BARES/RESTAURANTES	2,3	1,8	-	1,9
TRANSPORTE Y COMUNICACIONES	8,2	8,2	8,6	9,1
ELECTRICIDAD Y AGUA	1,7	2,1	2,3	2,3
FINANZAS E INMOBILIARIA	13,5	14,1	15,3	15,2
ADMINISTRACIÓN PÚBLICA	9,6	11,2	10,2	8,9
OTROS	1,9	4,7	7,9	5,1
TOTAL	100	100	100	100
<b>POR COMPONENTES DEL GASTO</b>				
CONSUMO	94,8	94,2	94,1	93,9
CONSUMO PRIVADO	82,8	82,4	82,0	82,0
CONSUMO PÚBLICO	12,0	11,8	12,1	11,9
FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL FIJO	14,0	14,3	15,7	16,8
EXPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS	15,2	13,2	11,3	20,2
IMPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS	24,1	21,7	21,1	30,9

Fuentes: Banco Central de Egipto, FMI y OMC

Última actualización: julio 2018

### 3.1.2 PRECIOS

La prioridad inmediata de las autoridades monetarias es reducir la inflación, que supone un riesgo para la estabilidad macroeconómica y perjudica a la población pobre. Tras situarse en el 14% a finales del ejercicio fiscal 2015/16 el índice de precios de consumo (IPC) disparó reflejando la eliminación de los subsidios a los combustibles y a la electricidad, la introducción del IVA (y el aumento del tipo desde el 13% inicial al 14%), la depreciación de la libra y los estrangulamientos estructurales de oferta.

En el año fiscal 2016/17 la inflación media anual alcanzó el 23%. A mediados de 2017 la tasa interanual superó el 30%, Con posterioridad la política monetaria restrictiva aplicada por el CBE y el efecto base están jugando a favor de la reducción de la inflación que a finales de 2017 se había reducido al 21%. En mayo de 2018 la tasa de inflación alcanzó un mínimo del 11,4%, y en junio rebotó al 14,4%.

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

De conformidad con los datos publicados por la Oficina de Estadística egipcia, en el año 2016, únicamente 28,9 millones de personas eran consideradas población activa en Egipto. Teniendo en cuenta que en ese momento había unos 72 millones de egipcios mayores de 15 años, la tasa de actividad asciende a un 40,8%, siendo especialmente reducida entre las mujeres.

En dicho año, el número de parados ascendía a 3,6 millones y el gobierno cifraba la tasa de paro

en el 12,5%. La ralentización de la economía tras la revolución de enero de 2011 y todos los acontecimientos políticos posteriores que desestabilizaron el país trajeron como consecuencia el incremento de la tasa de desempleo en un 4 puntos porcentuales, ya que pasó de ser del 9% en 2010 al 13,2% en 2013. Posteriormente la recomposición de la situación política y económica y el aumento del crecimiento han permitido volver a reducir el desempleo, situándose este en marzo de 2018 en el 10,6%.

La distribución del empleo según los sectores de actividad es la siguiente:

Sector	Porcentaje de población ocupada
Sector primario	25,0%
Sector secundario	25,0%
Sector terciario	50,0%

### 3.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA

El crecimiento económico que ha experimentado Egipto en los últimos años ha traído como consecuencia un significativo incremento de la renta per cápita egipcia. La tendencia es clara: 700\$ en 2004, 2.000\$ en 2008, 3.181\$ en 2012, 3.327\$ en 2014 y 3.477\$ en 2016. En el pasado año fiscal 2016/2017 sin embargo, y reflejando la fuerte depreciación de la libre egipcia, el PIB per cápita cayó a 2.508\$. Además existen grandes desigualdades sociales en el país. En este sentido, debemos tener presente que únicamente una pequeña proporción de la población puede asemejarse en términos de poder adquisitivo y de hábitos de la vida cotidiana a la población de países occidentales. En efecto, los ingresos medios de un ciudadano egipcio ascienden a 63 euros/mes y sólo aproximadamente unos 15 millones de personas componen las clases adineradas del país. Por ello, desde el punto de vista de la política fiscal, las principales modalidades de reducción del gasto están suponiendo el paso a un modelo de red de seguridad social más centrado en pagos de transferencia específicos y en apoyo posterior para llegar a la población desfavorecida, en vez de subvenciones de insumos más generales y también menos eficientes.

### 3.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA

La situación de la economía egipcia se caracteriza actualmente por la aplicación de un importante programa de reformas económicas, reflejo a su vez del Acuerdo alcanzado con el FMI a finales de 2016.

El **elevado déficit público** es uno de los **principales desequilibrios macroeconómicos de Egipto**. Como consecuencia de la aplicación de una política fiscal expansiva, el déficit fiscal viene superando el 10% del PIB desde el ejercicio fiscal 2010/11. El déficit fiscal se redujo al 10,8% del PIB en 2016/17 (desde un 12,5% en el año anterior) como consecuencia de la aplicación de diversas medidas de consolidación fiscal.

En general, la política fiscal aplicada por las autoridades en el período actual, de acuerdo con el programa en vigor con el FMI, tiene por objeto obtener un superavit primario y reducir considerablemente el déficit presupuestario (para que se sitúe entre el 8% y el 8,5% del PIB para 2018-2019). Este objetivo se está logrando mediante la reducción y la racionalización del gasto (por ejemplo, mediante la reducción de las subvenciones y la contención de los salarios públicos) en actividades no productivas, paralelamente al aumento del valor de la base imponible a través del fomento de las inversiones productivas y la mejora de los sistemas de recaudación de impuestos (en particular, la plena aplicación del sistema del impuesto sobre el valor añadido (IVA) en sustitución del impuesto general sobre las ventas del 10%; el IVA actual tiene un tipo del 14%).

En el capítulo de **gastos**, el ajuste se ha centrado sobre todo en los subsidios sobre los



combustibles, que por sí solos equivalían a un 7% del PIB. El gobierno se ha comprometido a ir reduciéndolos de manera gradual con el fin de eliminarlos totalmente en 2019. Gracias al efecto de la subida de los precios de las gasolineras el coste de dichos subsidios se ha recortado en unos 7.000 M\$, equivalentes al 2% del PIB.

La ley nº 88/2003 que regula el **Banco Central, el sector bancario y el sistema monetario**, encarga al CBE la formulación e implementación de la política monetaria, siendo la estabilidad de precios el objetivo primordial. El CBE debe lograr, a medio plazo, tasas bajas de inflación que es esencial para mantener la confianza y para sostener las tasas altas de inversión y el crecimiento económico. El respaldo del Gobierno al objetivo de la estabilidad de precios y la consolidación fiscal es muy importante para lograr este objetivo.

La **política monetaria** en el período actual se centra principalmente en la **fijación de objetivos de inflación**, después de haberse abandonado el objetivo cambiario tras la flotación de la moneda en 2016. De ahí que el Banco Central de Egipto haya incrementado el tipo de interés 700 puntos básicos desde entonces, aunque en los primeros meses de 2018 los ha vuelto a bajar en dos ocasiones, por un total de 200 puntos básicos.

Respecto a su aplicación, las decisiones de política monetaria son tomadas por el Comité de Política Monetaria del CBE y se implementan a través de un conjunto de instrumentos y procedimientos de la política. El CBE utiliza dos facilidades permanentes (una facilidad de préstamos a un día y una facilidad de depósito a la vista) como sus principales instrumentos de política, proporcionando los límites de una banda en la que fluctúa la tasa interbancaria. El CBE seguirá gestionando la liquidez del mercado a través de sus operaciones de mercado abierto.

### 3.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS

Egipto cuenta con una ubicación geoestratégica privilegiada. Es el más poblado de los países árabes, su población supera los 95 millones en el interior del país, y otros 9 millones en la emigración. Su influencia y protagonismo político y económico en la región Norte de África-Oriente Medio es innegable. El país está encuadrado en el grupo de países de renta media-baja y aspira a pasar al de renta media-alta en los próximos años.

La situación de la economía egipcia se caracteriza actualmente por la aplicación de un importante programa de reformas económicas, reflejo a su vez del Acuerdo alcanzado con el FMI a finales de 2016. Dicho Acuerdo se hizo imprescindible para resituar a la economía egipcia en una senda sostenible, tras la acumulación de importantes desequilibrios fiscales y externos con posterioridad a la Revolución de 2011.

Como se ha comentado la estimación del FMI para el actual ejercicio 2017/2018 es una nueva reactivación hasta el 5,2% y de 5,5% para 2018/19. Como se observa son cifras de crecimiento elevadas, incluso en contexto de políticas restrictivas, lo que indica que el país tiene una capacidad de crecimiento potencial muy alto.

### 3.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO

La presencia del Estado en la economía sigue siendo fuerte. En la estructura de la economía egipcia predominan las grandes empresas del sector público, lo que en ocasiones puede haber provocado cierta ineficacia en la asignación de recursos. Asimismo conviene señalar que el Ejército es un actor poderoso en las esferas política y económica (algunas estimaciones apuntan a que podría contribuir al 20% del PIB).

Por ello, Egipto podría verse favorecido por un enfoque más orientado a los mercados a la hora de aplicar la política económica. Las autoridades han reconocido este hecho, y el aumento de la participación del sector privado en la economía forma parte de la **Estrategia de Desarrollo Sostenible de Egipto ("Visión de Egipto 2030")**, un plan de desarrollo integral presentado en marzo de 2015 cuyo objetivo es impulsar el crecimiento del PIB y del empleo y reducir gradualmente el déficit presupuestario.

Hay que señalar además que se han aprobado otras medidas de carácter estructural que

contribuirán a la reducción de la burocracia y la mejora del clima de negocios, como la nueva Ley de Inversiones y la Ley de Licencias.

El presidente Al-Sisi anunció en agosto de 2014 la intención de implementar el megaproyecto del Corredor del Canal de Suez, consistente en la ampliación del Canal y en fases posteriores en el desarrollo industrial de toda el área. Así, en la segunda fase se creará una zona económica-industrial en torno Canal de Suez; esta nueva área está delimitado por Port Said Este, Ain Sokhna e Ismailya, alberga centros logísticos y fábricas del sector textil, de envase y embalaje y de maquinaria entre otros siendo las dos primeras las localizaciones de los principales puertos de una Zona Económica Especial de 560 km<sup>2</sup>.

Tras la inauguración de la ampliación del canal de Suez el 6 de agosto de 2015, el gobierno egipcio tomó las siguientes medidas:

- Creación de una Zona Económica Especial, dentro del marco legal ya existente.
- El establecimiento de la “General Authority for Suez Canal Economic Zone”, organismo público que estará al cargo de todos los aspectos regulatorios, así como del desarrollo y promoción de la zona.

Asimismo, el Ministro de Turismo dio a conocer los planes de desarrollo turístico de la Costa Noroeste del Mediterráneo, una franja de 500 Km de litoral que va desde el-Alamein hasta la frontera con Libia.

El tercero de los megaproyectos es el del Triángulo de la Minería de Oro. impulsar el desarrollo de esta zona que se ha venido delimitada por la ciudad de Edfu en el Alto Egipto y las localidades de Marsa Alam y Safaga, en la costa del mar Rojo. Los planes de desarrollo contemplan la creación de nuevas comunidades con sus correspondientes zonas industriales en las que se pretende instalar fábricas de fertilizantes y de cemento, desarrollos turísticos en la costa y extracción de fosfatos, aluminio y oro.

La seguridad alimentaria se ha convertido en un objetivo de la máxima importancia para el Gobierno egipcio, en este sentido a finales de 2016, el presidente Abdel Fattah Al-Sisi inauguró un Proyecto de Recuperación de un Millón y Medio de Fedanes, cuyo objetivo es aumentar las tierras agrícolas de Egipto en un 20% fuera del Delta del Nilo.

Finalmente hay que señalar el Megaproyecto de la Nueva Capital administrativa, situada a 55 kilómetros de El Cairo y su construcción y desarrollo, cuyo coste se estima en 45.000 millones de dólares, abre oportunidades en muchos sectores.

### **3.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS**

Desde el punto de vista del sector exterior, la economía egipcia se caracteriza por un elevado déficit que presenta su balanza de bienes y por el saldo normalmente superavitario de su balanza de servicios. La economía egipcia es muy dependiente de las exportaciones de petróleo, las cuales son su mayor fuente de ingresos junto con aquellos ingresos que provienen del Canal de Suez. Con anterioridad a la revolución, el turismo constituía la primera partida de ingresos. En cuanto a las importaciones, los alimentos y las materias primas son una parte muy importante de las mismas junto a la maquinaria y otros bienes de equipo, ya que Egipto depende del exterior para satisfacer las necesidades alimenticias de su creciente población. Asimismo el crecimiento de la inversión y el desarrollo económico del país han provocado un aumento notable de las importaciones de bienes de equipo.

#### **3.4.1 APERTURA COMERCIAL**

Egipto es un país cada vez más abierto al comercio exterior. Su grado de apertura alcanzaba en 2016/17 el 33,3%. Desde 2004, Egipto ha acometido un ambicioso proceso de liberalización comercial y desarme arancelario. Asimismo, se han negociado y suscrito una serie de acuerdos de libre comercio, que han convertido a Egipto en una plataforma que facilita el acceso a otros mercados. Cabe mencionar el Acuerdo de Asociación suscrito con la Unión Europea, vigente desde 2004, en virtud del cual se está llevando a cabo un proceso de desmantelamiento

arancelario dividido a varias velocidades según grupos de productos: 4 años para productos necesarios en Egipto, 10 años para productos intermedios, 12 años para otros productos terminados y 16 años para automóviles.

### 3.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES

Las exportaciones de mercancías de Egipto descendieron significativamente en los últimos años hasta llegar a 22.500 millones de dólares en 2016 (frente a los 31.600 millones de 2011). En 2017 han rebotado significativamente hasta casi 26.000 millones de dólares. En dicho año, la Unión Europea fue el principal destino de las exportaciones de Egipto, encabezada por Italia y el Reino Unido, con el 28% de las exportaciones egipcias (el 30,7% en 2011). Le seguían los Emiratos Árabes Unidos, con una proporción del 10,4% (frente al 2,7% registrado en 2011), Turquía (7,1%) Arabia Saudita (3,9%). La proporción de Estados Unidos disminuyó del 5,1% al 4,5% entre 2011 y 2016.

Respecto a las importaciones, en 2017 el 27,8% de las importaciones de mercancías de Egipto procedía de la Unión Europea (principalmente de Alemania e Italia), frente al 29,3% en 2011. Otro 12% de las importaciones egipcias provenía de China.

Arabia Saudita, Estados Unidos, Turquía y la Federación Rusa también constituyen una importante fuente de importaciones de Egipto.

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

PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES					
(Datos en millones US\$)	2015	2016	Var. %	2017	Var. %
<b>TOTAL</b>	<b>21.967,30</b>	<b>22.507,40</b>	<b>2,45</b>	<b>25.943,20</b>	<b>15,26</b>
Emiratos Árabes Unidos	1.111,90	2.832,10	154,7	2.740,61	-3,23
Italia	1.615,60	1.467,70	-9,1	2.198,98	49,8
Turquía	1.272,00	1.437,50	13	1.866,52	29,8
Arabia Saudita	2.027,10	1.754,50	-13,4	1.551,38	-11,5
EE.UU.	1.232,20	1.013,50	17,74	1.328,12	31,04
Reino Unido	951,00	1.047,90	10,1	1.088,64	3,8
India	896,20	630,5	-29,6	889.569,00	41

Fuente: División de Estadística de las Naciones Unidas, Base de Datos Comtrade.

Última actualización: Julio 2018

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

PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES					
(Datos en millones US\$)	2015	2016	Var. %	2017	Var. %
<b>TOTAL *</b>	<b>74.361,3</b>	<b>58.052,6</b>	<b>4,2</b>	<b>66.338,7</b>	<b>14,2</b>
China	9.775,8	7.554,2	-22,7	8.105,3	7,2
Alemania	5.777,6	5.073,4	-12,1	4.514,9	-11,0
Italia	3.306,6	2.643,5	-20,0	4.192,1	58,5
Arabia Saudita	2.945,2	2.411,0	-18,1	4.147,5	72,0
EE.UU.	4.378,8	3.095,2	-29,3	3.896,8	25,8
Rusia	3.370,4	2.209,8	-34,4	3.600,7	62,9
Ucrania	2.445,6	2.157,1	-11,7	2.325,4	7,8
Turquía	3.307,7	2.505,5	-24,2	2.087,1	-16,6
Corea del Sur	2.444,6	2.154,0	-11,8	1.826,8	-15,1

Fuente: División de Estadística de las Naciones Unidas, Base de Datos Comtrade.

Última actualización: Julio 2018

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

Egipto tiene un déficit comercial estructural debido principalmente al crecimiento de su población. Las importaciones de refinados del petróleo y de productos alimenticios siguen teniendo un peso importante pues, entre otras razones, Egipto depende del exterior para satisfacer las necesidades alimenticias de su población. No obstante, el crecimiento de la inversión y el desarrollo económico del país han provocado un aumento notable de las importaciones de bienes de equipo. Las reducciones arancelarias de los últimos años han supuesto, asimismo, un incremento del peso relativo de los bienes de consumo en las cifras de importación.

Analizando el patrón sectorial del comercio exterior de bienes, cabe señalar que en los últimos años la base exportadora de Egipto se ha diversificado más. La proporción de exportaciones de petróleo y derivados se situó en 2016/17 en el 30,2% de las exportaciones egipcias, seguidas de exportaciones de alimentos ( en particular frutas) con el 13,9%, productos químicos (10,3%) y textiles (9%).

Máquinas y material eléctrico constituyen el segundo grupo de importaciones más importante, con el 15,6% del total importado en 2016/17, pues la primera posición corresponde también al petróleo y derivados con el 19,6%, siguiendo a continuación las importaciones de productos químicos (9,9%), alimentos excluidos cereales ( 9,8%), y cereales (8,3%).

**CUADRO 5: EXPORTACIONES POR SECTORES**

PRINCIPALES BIENES EXPORTADOS					
(Datos en millones US\$)	2015	2016	Var. %	2017	Var. %
<b>TOTAL</b>	<b>21.967,3</b>	<b>22.507,4</b>	<b>2,4</b>	<b>25.943,2</b>	<b>15,2</b>
39 Plástico y sus manufacturas	1.384,6	1.178,0	-14,9	1.507,1	27,9
31 Abonos	422,8	847,9	100,5	1.052,9	24,1
72 Hierro y acero	291,0	457,2	57,1	859,4	87,9
76 Aluminio y sus derivados	468,0	401,0	-14,3	481,7	20,1
52 Algodón	478,6	462,1	-3,4	471,1	1,9
70 Vidrio y sus manufacturas	315,3	312,5	-0,8	408,8	30,8
20 Preparaciones de hortalizas, frutas, frutos u otras plantas	363,4	376,9	3,7	399,5	5,9
17 Azúcares y productos de confitería	286,2	419,1	46,4	349,1	-16,7
94 Muebles	372,0	379,2	1,9	332,9	-12,2
27 Gases de petróleo y otros hidrocarburos gaseosos	145,2	245,4	69,0	320,4	30,5
57 Alfombras y demás revestimientos para el suelo	339,7	303,4	-10,6	313,8	3,4
29 Químicos orgánicos	58,79	127,75	117,2	300,7	135,3
69 Productos de cerámica	322,2	253,8	-21,1	298,1	17,4
30 Productos farmacéuticos	253,9	288,2	13,5	275,8	-4,3

Fuente: División de Estadística de las Naciones Unidas, Base de Datos Comtrade.

**CUADRO 6: IMPORTACIONES POR SECTORES**

<b>PRINCIPALES BIENES IMPORTADOS</b>					
<b>(Datos en millones US\$)</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>Var. %</b>	<b>2017</b>	<b>Var. %</b>
<b>TOTAL</b>	<b>74.316,3</b>	<b>58.052,6</b>	<b>-21,8</b>	<b>66.388,7</b>	<b>14,3</b>
10 Cereales	4.365,4	3.105,2	-28,8	4.407,8	41,9
72 Hierro y acero	3.718,6	2.842,0	-23,5	3.243,8	14,1
39 Plástico y sus manufacturas	3.374,1	2.731,0	-19,0	3.202,2	17,2
73 Artículos de hierro y acero	2.639,8	2.357,8	-10,6	2.755,2	16,8
30 Productos farmacéuticos	2.274,2	1.915,9	-15,7	2.187,8	14,1
02 Carne y despojos comestibles	2.013,8	1.411,7	-29,8	1.552,1	9,9
29 Químicos orgánicos	1.484,4	1.271,8	-14,3	1.425,8	12,1
38 Productos químicos	940,2	753,2	-19,8	1.045,2	38,7
26 Minerales, escoria y ceniza	270,6	429,4	58,6	873,4	103,4
17 Azúcares y productos de confitería	510,5	567,6	11,1	821,6	44,7
40 Caucho y sus derivados	899,1	770,8	-14,2	778,6	1,0
52 Algodón	695,1	529,6	-23,8	726,1	37,1
74 Cobre y sus derivados	865,7	653,2	-24,5	707,4	8,2
03 Pescados, crustáceos y moluscos	526,85	422,2	-19,8	567,2	34,3

Fuente: División de Estadística de las Naciones Unidas, Base de Datos Comtrade.

Última actualización: Julio 2018

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

La balanza de servicios, tradicionalmente superavitaria, se basa en dos grandes partidas: los ingresos por turismo y los procedente del Canal de Suez. los primeros alcanzaron los 4.400 millones de dólares en el año fiscal 2016/17, lo que supone un crecimiento de 16,2% respecto al periodo anterior. Los procedentes del Canal de Suez, en ese mismo año , experimentaron una ligera caída y se situaron en 4.900 millones de dólares .

Actualmente un 7% del tráfico marítimo mundial pasa por el Canal de Suez, pero se espera aumentar esta cifra hasta el 15%-20% en los próximos años, por la ampliación que se está llevando a cabo del propio Canal y se estima que cuando esté plenamente operativo la recaudación anual llegará a los 12.000 MUSD.

**3.5 TURISMO**

El turismo ha sido tradicionalmente uno de los sectores más importantes de la economía egipcia, llegando a representar de manera directa e indirecta el 19,5% del PIB en 2007 según datos del World Travel and Tourism Council. En los años precedentes a la Revolución de enero de 2011 registró un crecimiento muy notable (en 2009/2010 alcanzó los 14,7 millones de visitantes), y constituía una de las principales fuentes de divisas del país.

En algunos sectores del Alto Egipto y en ciertos lugares de la costa del Mar Rojo, el turismo es prácticamente la única fuente de empleo. Su evolución se ha visto afectada por diversos acontecimientos y problemas de seguridad, tanto dentro del país como en la región.

Así, el peso del sector en el PIB ha ido cayendo tras la expulsión de Mubarak, con la llegada al poder de los Hermanos Musulmanes y los primeros años del Presidente El-Sisi. A pesar de todo, el turismo interno y de países de la región sigue siendo relevante. En 2015 empleó directamente a 1,8 millones de personas y a 4 millones indirectamente, lo que representa alrededor del 12,6% del total de trabajadores. Sumando la contribución directa y la indirecta, ese mismo año contribuyó al PIB con un 11,3%. Se ha puesto especial empeño en atraer a nuevos clientes,

especialmente de otros países árabes y de Asia.

El número de visitantes sufrió una notable caída, según datos publicados por el ministerio de turismo. En 2015 registró 9,3 millones de visitantes y en 2016 tan sólo 5,4 millones de visitantes. Su recuperación se ha visto truncada por la amenaza yihadista y el atentado contra el avión ruso en el Sinaí, que supuso que Rusia y el Reino Unido suspendiesen vuelos a Sharm El Sheikh. Con posterioridad, y reflejando la mejoría de la situación de seguridad, el turismo ha comenzado a recuperarse, **alcanzando en 2017 el número de turistas los 8,3 millones, y aumentando nuevamente los ingresos de divisas por este concepto hasta los 4.400 millones de dólares.**

En 2016, los lugares de origen de los turistas fueron Europa (48,2%), otros países árabes (37%), Asia (7%) y América (5,3%).

La política turística, que se había centrado tradicionalmente en la herencia arqueológica del país como medio de atracción, se orientó a diversificar la oferta en la última década y media, comenzando a explotar el turismo de sol y playa, lo que multiplicó la afluencia de turistas y, consecuentemente, los ingresos del sector. Los puntos de atracción más importantes en este sentido se encuentran en el Mar Rojo y son Hurgada y Sharm El Sheikh.

Con el fin de contrarrestar el descenso del número de turistas, el Ministerio de Turismo ha desarrollado una Estrategia Global, prevista para 2018, que consta de seis pilares: revitalizar las actividades turísticas; apoyar la aviación; modernizar las infraestructuras del sector; desarrollar nuevos productos turísticos y mejorar los servicios; atraer inversiones; y promover el turismo verde. Asimismo, se ha focalizado especial esfuerzo en la seguridad y protección, con cámaras de seguridad, detectores de metales en las entradas de los hoteles, etc.

Entre las medidas cabe destacar que El Banco Central de Egipto (CBE) lanzó en 2017 una iniciativa para subsidiar la renovación de hoteles y barcos de crucero. Para esta iniciativa el Banco cuenta con 5.000 millones de libras egipcias, el tipo de interés de las operaciones será del 10%, extendiéndose por un período máximo de 10 años, y se estudiará caso por caso.

### 3.6 INVERSIÓN EXTRANJERA

#### 3.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES

Después del Decreto Presidencial 17/2015 del 12 de marzo que introducía una serie de enmiendas sustanciales en la ley 8/1997, de garantías e Incentivos a la Inversión, en la ley de sociedades 159/1981, la ley de impuesto general sobre ventas 11/1991 que en septiembre de 2016 fue sustituida por la ley de impuesto sobre el valor añadido y la ley de impuesto sobre la renta 91/2005, y con el deseo de mejorar la atmósfera de la inversión en Egipto, se promulgó en mayo 2017 una nueva Ley de Inversiones que ofrece ciertos incentivos a los inversores sean egipcios o extranjeros. Y en noviembre 2017 se promulgó el reglamento de la misma. A diferencia de la ley 8/1997, la nueva ley incluyó la tramitación electrónica, arbitraje como alternativa previa a los juicios, exenciones de impuestos que llegan al 50% si el proyecto está en ciertas áreas geográficas y 30% en los demás lugares si son de sectores de desarrollo, y exención de tasas durante la constitución de la sociedad o deducción arancelaria hasta el 2% en sus importaciones. Se concede la residencia al extranjero durante todo el tiempo de su proyecto y puede transferir sus dividendos al extranjero. Ofrece garantía contra la nacionalización o la aprehensión. Además, el Consejo de Ministros tiene derecho a agregar incentivos adicionales sin perjuicio de los otros incentivos que la ley aplica en casos específicos tales como: Ventanas aduaneras especiales para las exportaciones / importaciones del proyecto de inversión, exención del pago de gastos de servicios públicos del proyecto, ayuda para los gastos de formación de los trabajadores, reembolso de la mitad del valor del terreno del proyecto en ciertas condiciones, terreno gratuito para proyectos estratégicos, no se controla el precio de los productos ni los beneficios, libertad para los inversores extranjeros en disposición de los terrenos y a construir inmuebles cualquiera que sea su nacionalidad.

Sin perjuicio de lo dispuesto en las leyes y decretos relacionados con la inversión, el inversor tendrá derecho a establecer, ampliar o desarrollar el proyecto de inversión, financiarlo, poseerlo,

administrarlo y utilizarlo, así como obtener y transferir sus beneficios y tiene derecho a liquidar el proyecto y transferir el producto de dicha liquidación total o parcialmente.

El capital social de las sociedades reguladas por las disposiciones de esta ley podrá ser en cualquier moneda convertible y sus estados financieros elaborados y publicados en dicha moneda siempre que la suscripción de su capital se efectuara en la misma moneda y que el capital total emitido se pagara y depositara en uno de los bancos registrados en el Banco Central de Egipto en cuentas de moneda extranjera. También se puede convertir la moneda del capital social de la libra egipcia a cualquier divisa.

Entre los puntos más relevantes a tener en cuenta en el régimen legal de la inversión deben señalarse:

- El Ministro de Inversión es la autoridad competente en la aplicación de las disposiciones de esta ley.
- Es suficiente el permiso de los órganos del Estado para obtener servicios y facilidades para el proyecto sin necesidad de registrarlo en el Registro industrial.
- Se permite el ingreso de materias y desperdicios derivados de las actividades establecidas en las zonas francas al interior del país para no acumularlos allí, siempre respetando la ley del medio ambiente n° 4/1994.
- Con excepción de la península del Sinaí, no existe restricción alguna sobre la propiedad de inmuebles por parte de extranjeros.
- Existe una disposición que permite la aplicación de las normas de re-exportación y Draw-back (reintegro de aranceles pagados a artículos importados al re-exportarlos), que decide el primer ministro con un decreto para las zonas de inversión.
- Existe un sistema de ventanilla única en GAFI para facilitar los trámites y los servicios que ofrecerá a los inversores.
- Establece un nuevo sector independiente bajo el nombre “Centro Nacional de desarrollo y promoción de la inversión” que será el único responsable de elaborar el mapa de inversión del Estado y el plan para atraer la inversión y promoverla y mejorar la imagen de la inversión en el país dentro y fuera.

El principal objetivo de la nueva Ley de Inversiones es la promoción de la inversión en Egipto por medio de la oferta de incentivos para la inversión, la reducción de los trámites burocráticos y la simplificación y mejora de los procedimientos administrativos. Es una muestra clara de la voluntad del ejecutivo egipcio y de los esfuerzos que está realizando con el objeto de recuperar la Inversión Extranjera Directa en el país.

De conformidad con la opinión internacional, esta nueva Ley de Inversiones es un hito fundamental para el futuro de la economía egipcia. Se espera que esta Ley reduzca las barreras al comercio exterior existentes, facilitando la inversión extranjera y modernizando la forma en que las empresas extranjeras operan en Egipto. De hecho, en uno de los últimos rankings publicados por el Financial Times, Egipto se situaba entre los 5 primeros países receptores de Inversión Extranjera Directa a nivel mundial, únicamente superada por India, China, Indonesia y Estados Unidos, respectivamente.

### **3.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES**

La inversión ha mostrado a nivel global una notable recuperación, tanto en IDE como en cartera. En este impulso a la inversión recibida ha influido no sólo la celebración de la Conferencia Económica de Sharm el Sheikh (Arabia Saudí, Emiratos Árabes Unidos, Kuwait comprometieron ayudas a Egipto por un valor de 12.500 MUSD) sino el préstamo del FMI (12.000 MUSD) y las medidas de política económica para hacer frente a los retos macroeconómicos al tiempo que se mejora el clima de negocios (nueva Ley de Inversiones 72/2017 aprobada por el Parlamento y firmada por el Presidente Sisi el 1 de junio 2017).

En este sentido, en el año fiscal 2016/17 la **IED neta recibida** en Egipto aumentó un 14% para alcanzar los **7.916 millones de dólares**, en comparación con los 6.932 millones de dólares del año fiscal precedente. Este saldo neto en 2016/17 es resultado de unas entradas totales por IED de 13.349 millones de dólares y de unas salidas totales de 5.400 millones de dólares. Por países, el principal inversor en Egipto es el Reino Unido. El principal sector de destino de la IED es con gran diferencia el del petróleo.

Respecto a la **inversión en cartera** en Egipto, se ha pasado de una salida neta de capital de 1.286 millones de dólares en 2015/2016 a una entrada de 15.985 millones de dólares en 2016/17, reflejo de la mayor confianza de los inversores internacionales en el país. En este sentido hay que señalar el éxito en las últimas emisiones internacionales de eurobonos, como la realizada en mayo de 2017 por valor de 3.000 millones de USD.

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

<b>INVERSIÓN DIRECTA EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES (neta)</b>					
<b>(Datos en millones USD)</b>	<b>2014/15</b>	<b>2015/16</b>	<b>%</b>	<b>2016/17</b>	<b>%</b>
<b>POR PAISES (total)</b>	<b>6.380</b>	<b>6.933</b>	<b>8</b>	<b>7.916</b>	<b>14</b>
Reino Unido	4.990	5.945	19	5.502	-0,07
EEUU	2.116	883	-58	1.833	207
Emiratos Árabes Unidos	1.383	1.329	-0,03	837	-37
Bélgica	664	678	2	1.988	293
Arabia Saudita	649	313	-52	344	9
Francia	230	251	9	536	213
Alemania	190	202	6	148	-27
Holanda	182	246	35	219	-10
<b>POR SECTORES</b>					
Petróleo	7.096	6.605	-7	7699	16
Inmobiliaria	82	48	-41	776	-
Construcción	129	21	-84	745	-
Industria manufacturera	730	260	-64	282	8
Finanzas	212	375	77	251	-33
Comunicaciones	1.389	19	-98	2	-89
Otros Servicios	471	279	-40	222	-20

Fuente: Banco Central de Egipto y la Autoridad General para la Promoción de Inversiones (GAFI).

### **3.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA**

Tradicionalmente el sector energético ha sido el principal receptor de inversión directa extranjera en Egipto, si bien en los últimos años, y gracias al programa de privatización, otros sectores industriales han sido objetivo de los inversores, principalmente en los sectores del cemento, de las telecomunicaciones y del turismo. El sector de las telecomunicaciones merece mención especial en el mercado egipcio, ya que está experimentando un fuerte crecimiento y representa una de las mayores tasas de crecimiento en el mundo entero. Otros sectores industriales que están atrayendo inversión extranjera son automoción y textil.

Dentro del sector energético hay que destacar la presencia de grandes multinacionales como ENI, British Petroleum, Shell, o Apache, que cuentan con concesiones de exploración de campos petrolíferos, o British Gas, Unión Fenosa Gas, Shell o Petronas, que operan en el sector upstream gasístico.



A su vez, el Decreto Presidencial 17/2015 introdujo una serie de modificaciones en este sector y se estableció la atracción de la inversión energética a Egipto como uno de los objetivos principales de esta norma. Incluyendo el sector de las energías renovables, ya que uno de los objetivos de la Autoridad nacional egipcia para la promoción de energías renovables (NREA – New and Renewable Energy Authority) es que, para el año 2020, se produzca un 20% de la electricidad por medio de fuentes renovables. Asimismo, también se prevé la liberalización de los siguientes sectores: sector textil, sector del transporte y sector químico. Se estima que, en la actualidad, existen unas 150 empresas que han de ser privatizadas (un tercio de las cuales pertenecen al sector textil). Por otra parte, se ha propuesto la privatización de 10 aeropuertos (Marsa Alam, Borg El-Arab, Bahareya Oasis, Ain Shokhna, Assiut, etc.).

Cadenas de distribución internacionales como Makro o Carrefour están presentes en El Cairo y Alejandría. Recientemente, la multinacional sueca Ikea también ha comenzado a invertir en Egipto. Son numerosas las franquicias internacionales en el ámbito de la moda y la restauración que pueblan los centros comerciales que han proliferado en las dos principales ciudades del país. En este sentido, se percibe la necesidad de una fuerte inversión en bienes de capital, embalaje, empaquetado y envío de paquetes, cadena de frío, etc.

En 2010 se aprobó la Ley que regula las asociaciones público-privados (acuerdos PPP), lo que facilita notablemente la participación e inversión extranjera en sectores como transporte, energía, sanidad, y tratamiento y gestión de residuos sólidos y agua.

En el sector de tratamiento de agua destaca el consorcio de Orasqualia (entre Orascom y FCC Aqualia) está ejecutando el proyecto de planta de tratamiento de aguas residuales en New Cairo, primer PPP en Egipto. FCC Aqualia también resultó adjudicataria de una licitación para la construcción y operación de una planta de tratamiento de aguas en Abou Rawash. Destacan otros proyectos PPP como: El transporte fluvial (carga y pasajeros), tres Planta de desalinizadoras en Safaga, en El Tor y en Al Alamein o el Puerto Industrial de Safaga.

En el sector del transporte y más en particular en el del transporte ferroviario hay que señalar el interés del gobierno egipcio en renovar las infraestructuras ferroviarias en el corredor Norte Sur, es decir Alejandría- Asuan, en el que están participando empresas españolas así como otras francesas, alemanas y chinas. En cuanto al eje este-oeste, está el proyecto para la línea ferroviaria de 528 km, de velocidad alta (250 km/h) que unirá Ain Sokhna (en el mar Rojo) con New Alamein, y que pasará por la Nueva Capital administrativa, Alejandria y el Cairo. En 2018 fueron precalificados 10 consorcios, entre ellos uno español, con la participación de Imathia y Talgo, y se ha lanzado recientemente el pliego final de condiciones.

Por último, mencionar los macroproyectos que se explican en el apartado 3.3.

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

Como parte de la estrategia de atracción de inversiones, el gobierno egipcio creó en el año 2004 el Ministerio para la Inversión, del que dependía la agencia de promoción de inversiones **GAFI** (**General Authority for Investment and Free Zones** – Autoridad General de Inversiones y Zonas Francas), punta de lanza de la promoción de inversiones en el país.

Tal y como se puede leer en su página web, GAFI es el principal organismo gubernamental que regula y facilita la inversión en Egipto (se refiere tanto a la inversión local como a la extranjera). Se trata de una autoridad dependiente del Ministerio de Inversiones y Cooperación Internacional cuyo objetivo principal es fomentar y facilitar las inversiones extranjeras realizadas en el país, impulsando políticas que beneficien a los inversores con el objeto de configurar el mejor clima empresarial posible en Egipto. En la página web de GAFI se puede obtener todo tipo de información necesaria para cualquier inversión extranjera: oportunidades de negocio, estadísticas y datos comerciales, indicadores económicos, etc. En particular se puede consultar el recientemente publicado **mapa de inversiones, que** recoge las oportunidades de inversión agrupadas por sectores de actividad y por regiones.

El **Banco Central de Egipto** es otra de las fuentes oficiales de información para inversores

extranjeros que proporciona información en relación con la situación económica general del país. En su página web ([www.cbe.org.eg](http://www.cbe.org.eg)) podemos encontrar informes, indicadores y estadísticas relativas al estado actual de los diferentes sectores económicos de la economía egipcia.

Por último, para obtener información más detallada acerca de la situación de determinados sectores económicos de la economía egipcia, hay una serie de Ministerios que también ofrecen información de interés para inversores extranjeros. El mejor ejemplo es el Ministerio del Petróleo, ya que en su página web se ofrece todo tipo de información en relación con el sector del petróleo y del gas.

### 3.6.5 FERIAS SOBRE INVERSIONES

Destaca **Business for Africa & the World**, que se celebra anualmente, coorganizado por COMESA junto con distintos ministerios gobierno egipcio, patrocinado por el Presidente de Egipto. Asimismo, en febrero de cada año se celebra “**Egypt Investment Forum**” que organizan la Federación de Cámaras de Comercio Egipcias en colaboración con el Ministerio de Inversión y Cooperación Internacional, el Ministerio de Comercio e Industria y la Unión de Cámaras Árabes. El foro anual de proyectos PPP de Egipto: **Annual PPP Investment Summit Egypt** que se celebra en octubre.

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

No existen datos desglosados sobre la inversión egipcia en el exterior.

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

La balanza comercial egipcia es tradicionalmente deficitaria. Su saldo negativo suele ser compensado parcialmente por los saldos positivos de las balanzas de servicios (ingresos por turismo y por el Canal de Suez), así como por las transferencias del exterior, partida que refleja tanto las transferencias públicas realizadas por donantes oficiales a Egipto, como, sobre todo, las privadas, en forma de remesas de emigrantes, que son muy importantes.

El **déficit por cuenta corriente** creció hasta el 5,9% del PIB en 2015/2016, frente al 3,7% registrado el año anterior. Este empeoramiento se debió a la caída de las exportaciones y la fuerte demanda de importaciones, así como al descenso de las exportaciones de servicios, especialmente en el sector del turismo a causa de la inseguridad interna, junto con el crecimiento limitado de los ingresos procedentes del Canal de Suez provocado por la debilidad del comercio mundial. Además las remesas fueron de 17.100 millones de dólares EE.UU. aproximadamente en 2015/2016, menores a los 19.300 millones en 2014/2015. En 2016/2017 el déficit por cuenta corriente se redujo en dólares hasta los 15.575 millones, frente a los 19.831 del año fiscal anterior, si bien en **términos de PIB se mantuvo en el 6%** como consecuencia de la devaluación de la libra (que redujo el valor en dólares del PIB).

El saldo deficitario de la balanza comercial se redujo de 38.785 millones de dólares a 34 435 millones en el año fiscal 2016/17 debido principalmente a un notable aumento de las exportaciones, reflejando la mayor competitividad de las producciones egipcias como consecuencia de la devaluación, que favoreció igualmente un ligero descenso de las importaciones de bienes.

Egipto ha sido tradicionalmente un país **exportador neto de servicios**. Sin embargo, la balanza de servicios se había deteriorado considerablemente debido a un importante déficit en los servicios relacionados con los seguros y una caída significativa de los ingresos del sector turístico. En los 2015/16 y 2016/17 el saldo a vuelto a mejorar, en particular en el último año fiscal reflejando el mejor comportamiento de los ingresos por turismo, que han vuelto a aumentar, esperándose que esta tendencia continúe. También son relevantes en esta balanza los ingresos procedentes del Canal de Suez y los pagos al exterior de las petroleras que operan en Egipto.

Como se ha comentado, el saldo de la balanza de transferencias viene dado principalmente por las remesas de emigrantes, 17.500 millones de dólares en 2016/17, no muy alejados de la suma de ingresos por todas las exportaciones de bienes (21.687 millones)

El régimen cambiario flexible ha dado lugar a un aumento de las entradas financieras y de capital, especialmente de inversiones extranjeras directas (IED). En 2016/17 la cuenta financiera ha registrado un saldo de 29,5 MM\$ (versus 21,2 MM\$ en el periodo anterior) gracias al incremento de la inversión extranjera directa y los depósitos de algunos países árabes.

Para el ejercicio **2017/18** se espera una muy notable mejoría del déficit por cuenta corriente, de modo que el FMI lo estima actualmente en el **2,8% del PIB**.

**CUADRO 8: BALANZA DE PAGOS**

<b>BALANZA DE PAGOS</b>				
<b>(Datos en millones USD)</b>	<b>2013/14</b>	<b>2014/15</b>	<b>2015/16</b>	<b>2016/17*</b>
<b>Cuenta corriente</b>	<b>-2.779,7</b>	<b>-12.142,6</b>	<b>-19.831</b>	<b>-15.575,2</b>
<b>Balanza comercial</b>	<b>-26.695,4</b>	<b>-31.440,1</b>	<b>-38.683,1</b>	<b>-35.435,1</b>
Exportaciones	26.022,6	22.245,1	18.704,6	21.687,0
Importaciones	-52.718,0	-53.685,2	-57.387,7	-57.122,1
<b>Balanza de servicios</b>	<b>810,5</b>	<b>3.122,6</b>	<b>6.500,0</b>	<b>6.100,0</b>
Ingresos	17.437,2	21.811,8	16.079,3	16.597,0
Pagos	-16.626,7	-18.689,2	-9546,3	-9.785,9
<b>Balanza de rentas</b>	<b>-7.262,7</b>	<b>-5.700,9</b>	<b>-4.471,7</b>	<b>-4.423,0</b>
Crédito	194,2	212,8	396,9	497,9
Débito	-7.456,9	-5.913,7	-4.868,6	-4.920,9
<b>Transferencias corrientes</b>	<b>30.367,9</b>	<b>21.875,8</b>	<b>16.790,7</b>	<b>17.471,8</b>
Remesas	18.518,7	19.330,0	17.077,4	17.453,0
<b>Cuenta de capital y financiera</b>	<b>5.189,5</b>	<b>17.928,9</b>	<b>21.176,7</b>	<b>29.034,2</b>
<b>Cuenta de capital</b>	<b>194,1</b>	<b>-122,9</b>	<b>-141,4</b>	<b>-113,3</b>
<b>Cuenta financiera</b>	<b>4.995,4</b>	<b>18.051,8</b>	<b>21.318,1</b>	<b>29.147,5</b>
Inversiones directas en el extranjero	-326,6	-223,3	-164,2	-175,1
Inversiones directas en Egipto (netas)	4.178,2	6.379,8	6.932	7.915,8
Inversiones de cartera en el extranjero	65,9	47,2	192,1	208,4
Inversiones de cartera en Egipto	1.237,2	-638,6	-1.286,8	15.985,3
Otras inversiones (netas)	-159,3	12.486,7	15.644,4	5.213,1
<b>Errores y omisiones (netos)</b>	<b>-931,2</b>	<b>-2061,4</b>	<b>-4.158,6</b>	<b>258,2</b>
<b>SALDO GLOBAL</b>	<b>1.478,6</b>	<b>3.724,9</b>	<b>-2.813,0</b>	<b>13.717,2</b>

Fuente: Informe Anual del Banco Central  
Última actualización: julio 2018

### 3.9 RESERVAS INTERNACIONALES

En relación a las **reservas**, durante el segundo semestre de 2015 tuvo lugar una reducción de las reservas en moneda extranjera en Egipto hasta situarse en un nivel peligroso de 16.445 M\$, apenas 3 meses de importaciones. Dicha reducción en el nivel de reservas obedecía al desplome del turismo asociado a los atentados terroristas, a la caída del comercio internacional con su efecto contractivo sobre los peajes del Canal de Suez y a la pérdida de competitividad entre otros factores. El CBE marcó un objetivo de reservas internacionales de 25.000 M\$ para 2016 objetivo casi alcanzado en diciembre tras el inicio de la aplicación del Programa con el FMI y la libre flotación de la libra.

Durante 2017 las reservas han aumentado sustancialmente hasta situarse en 37.020 millones de

dólares (finales de diciembre 2017), permitiendo financiar casi 6 meses de importaciones. Se trata de un aumento de más de 13.000 millones desde diciembre de 2016. A lo largo de 2018 ha continuado el fuerte aumento de las reservas en poder del BCE. Este colchón de reservas de divisas constituye un importante seguro ante situaciones internacionales más adversas a la inversión en economías emergentes y posibles episodios de huida hacia la calidad de los inversores internacionales.

### **3.10 MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO**

En Egipto, la moneda en circulación es la libra egipcia, dividida en 100 piastras. Los billetes de 25 y 50 piastras y de 1 libra prácticamente han desaparecido de la circulación. Existen billetes de 5, 10, 20, 50, 100 y 200 libras, así como monedas de 25 y 50 piastras y de 1 libra. Los billetes y monedas por debajo de una libra son de una utilidad prácticamente nula.

El 14 de marzo de 2016 el CBE devaluó la libra egipcia un 13% respecto al dólar (pasando de 7,73 a 8,85 libras/USD), con el objetivo mejorar la competitividad y, por tanto, reducir el déficit comercial. Tras la flotación a partir de noviembre de 2016 la libra se ha depreciado fuertemente y a mediados de 2018 cotiza en el entorno de 18 LE por \$ y 21 LE por €.

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

La **deuda externa** de Egipto en 2015/16 ascendió a 55.800 millones de dólares, equivalente a un 16,6% del PIB. En ese año fiscal el servicio de la deuda alcanzó los 5.000 millones de dólares y en porcentaje de exportación de bienes y servicios se situó en el 14,6%.

Ambos ratios son moderados. No obstante en el ejercicio fiscal 2016/17 la deuda externa aumentó significativamente, alcanzando los 79.000 millones de dólares, un 33,6% en porcentaje del PIB. Asimismo el servicio de la deuda aumentó hasta 7.300 millones, situándose el ratio de servicio deuda en porcentaje de bienes y servicios exportados en un nivel del 19,1%.

El aumento de la deuda externa es consecuencia principalmente de la financiación aportada por los acreedores oficiales bilaterales (países de Consejo de Cooperación del Golfo) y de las instituciones financieras multilaterales (Banco Mundial, Banco Africano de Desarrollo, FMI), así como por la apelación a los mercados financieros internacionales por el soberano. Alrededor del 85% de la deuda externa es a medio y largo plazo.

### **3.12 CALIFICACIÓN DE RIESGO**

En cuanto a las agencias de rating internacionales, Moody's considera que la calificación de Egipto es B3 estable y Fitch mantiene la clasificación de Egipto en B estable. En noviembre de 2017 Standard & Poor's revisó al alza la perspectiva de crédito de estable a positiva, reflejando una posible mejora respecto al próximo año si Egipto continuaba llevando a cabo sus reformas para respaldar tanto la inversión como el crecimiento, pero manteniendo el rating en B- (debido a los elevados déficits públicos y por cuenta corriente, la elevada deuda pública). Finalmente en mayo de 2018 Standard & Poor's mejoró el rating hasta B, equiparándolo al de Fitch.

Por su parte la OCDE clasifica a Egipto en el grupo 6 a efectos de riesgo-país.

### **3.13 PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA**

La presencia del Estado en la economía sigue siendo fuerte. En la estructura de la economía egipcia predominan las grandes empresas del sector público, lo que en ocasiones puede haber provocado cierta ineficacia en la asignación de recursos. Asimismo conviene matizar que el Ejército es un actor poderoso en las esferas política y económica (algunas estimaciones apuntan a que podría contribuir al 20% del PIB).

Por ello, Egipto podría verse favorecido por un enfoque más orientado a los mercados a la hora de aplicar la política económica. Las autoridades han reconocido este hecho, y el aumento de la

participación del sector privado en la economía forma parte de la **Estrategia de Desarrollo Sostenible de Egipto** ("Visión de Egipto 2030"), un plan de desarrollo integral presentado en marzo de 2015 cuyo objetivo es impulsar el crecimiento del PIB y reducir gradualmente el déficit presupuestario. En el marco del programa con el FMI se explicita igualmente de modo inequívoco el papel de liderazgo del sector privado en el desempeño económico.

Hay que señalar además que se han aprobado otras medidas de carácter estructural que contribuirán a la reducción de la burocracia y la mejora del clima de negocios, como la nueva Ley de Inversiones y la Ley de Licencias.

## **4 RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES**

### **4.1 MARCO INSTITUCIONAL**

#### **4.1.1 MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES**

España y Egipto mantienen unas excelentes relaciones bilaterales. España se percibe como un país amigo, próximo a la cultura árabe. El nivel de relaciones económico-comerciales está lejos de equipararse con ese buen entendimiento político-cultural. La presencia empresarial española, aunque creciente, es menor que la que tienen otros países europeos. Tanto la participación de grandes empresas en los sectores de energías renovables y gas licuado, como la reputación de las infraestructuras españolas han proyectado una buena imagen en los sectores energético y de transporte, pero en otros sectores aún se desconoce el nivel tecnológico de la oferta industrial exportable española.

#### **4.1.2 PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS**

- Acuerdo de cooperación económica e industrial (en vigor, BOE 28-1-93).
- Acuerdo para la promoción y la protección recíproca de inversiones (3-11-92, en vigor desde 26-4-94).
- Convenio para evitar la doble imposición (3-10-03, en vigor desde 30-05-06).
- Programa de cooperación financiera (firmado el 06-02-08 y en vigor desde el 14 de enero de 2009, prorrogado hasta diciembre de 2020).
- Tratado de Cooperación y Amistad (firmado el 06-02-08 ).
- MoU de cooperación en materia de transporte (firmado el 30-04-15).
- MoU en materia de turismo (firmado el 30-04-15)

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

Agroalimentarios: Está prohibida la importación de pollo troceado, y es inviable prácticamente la importación de carne de cerdo y alcohol. Está prohibida la importación de carne de ovino de España por los brotes de encefalopatía espongiiforme. Sin embargo se han solucionado las dificultades y son relevantes las exportaciones españolas de vacuno vivo y para engorde.

Registro de medicamentos y otros productos químicos: los requisitos exigidos para el registro obligatorio son excesivos y en ocasiones su tramitación se demora en exceso por cuestiones burocráticas.

Arbitrariedad en la valoración en Aduanas: las Autoridades aplican a veces baremos arbitrarios a la hora de despachar y valorar las mercancías. Se exige la legalización de los documentos de embarque, sea por las cámaras de comercio para la factura comercial, o por la Embajada de Egipto para los demás, a excepción de algunos casos en los que reconoce el sello de las Aduanas españolas,

Exigencia abusiva en el etiquetado de productos cerámicos, que encarecen el valor de la mercancía. Por ejemplo se exige grabar la marca y el made in spain en cada baldosa.

A finales del 2015 el Ministerio de Industria y Comercio aprobó varios decretos ministeriales por los que se crea un Registro para los exportadores de determinados artículos de consumo (cerámica, aceite y muebles entre otros) con el fin de asegurar el origen y proteger las marcas, y

evitar las falsificaciones. Esta medida entró en vigor el 16 de marzo 2016 (Decreto 43/2016). La poca claridad de los decretos (exigiendo documentos y certificados poco claros, traducidos al inglés y legalizados por la Embajada de Egipto, así como visitas de inspección in situ a las fábricas) y la burocracia asociada están dificultando las exportaciones a Egipto de estos productos (no sólo las españolas). En el caso de los productos cerámicos no hay duda de que se está usando el Registro como barrera proteccionista: no ha obtenido el registro prácticamente ninguna empresa del sector y la espera se prolonga ya desde hace dos años en muchos casos.

## 4.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES

El peso del comercio bilateral entre España y Egipto es reducido. En el año 2017 las exportaciones de España a Egipto alcanzaron 1.228 M€ y las importaciones 1.131 M€, lo que representa un descenso anual en las exportaciones del 11% y un aumento de las importaciones españolas desde Egipto del 38%. Con estos datos Egipto ocupó el puesto 37 en el ranking de mercados más importantes para las exportaciones españolas, y el puesto 47 como suministrador al mercado español. Además, en lo que respecta a la UE, en 2017 España se situó en el sexto puesto por valor de exportaciones al mercado egipcio, por detrás de Alemania, Italia, Francia, Reino Unido y Bélgica, y el tercero como destino de las exportaciones egipcias a la UE, por detrás de Italia y Alemania.

El saldo comercial bilateral fue negativo para España desde 2005, cuando comenzó a operar la planta de licuefacción de gas de Unión Fenosa Gas en Damietta, por la compra de gas por parte de UFG a Egipto para operar la planta y para exportar desde Egipto el gas licuado. En el año 2013, cuando paró el suministro de gas a la planta de Damietta, la balanza comercial bilateral pasó a ser positiva para España, continuando positiva a día de hoy.

La composición de las exportaciones españolas está muy diversificada; en 2017 destacan por encima del resto de capítulos, los aparatos mecánicos (14% del total exportado), cobre y sus manufacturas (14%), aparatos eléctricos (12%), vehículos... (7%) y combustibles minerales (7%). Por el lado de las importaciones españolas el petróleo y sus derivados supusieron un 43% del valor total de importaciones, seguido de fundición hierro y acero (8%), abonos (8%), ropa no de punto (8%) y materias plásticas (6%).

En 2017, con los datos analizados anteriormente, y teniendo en cuenta la depreciación de la libra egipcia en más de un 50% respecto al euro desde Octubre de 2016 hasta finales de 2017, se explica el descenso de las exportaciones españolas al mercado egipcio, así como el aumento de las importaciones. En concreto, las exportaciones se vieron especialmente afectadas por el descenso en un 97% de las ventas de aeronaves a Egipto. Las importaciones, por su parte, aumentaron un 39%, hasta alcanzar 1.132 M€, gracias al buen comportamiento generalizado de todas las partidas, pero, en especial, el aumento de las ventas de combustibles fósiles, productos químicos orgánicos y fertilizantes, polímeros de etileno y otros plásticos y hierro y acero.

En el periodo enero-septiembre de 2018 y comparando con el mismo periodo del año anterior las exportaciones de España a Egipto han alcanzado los 1.119 M€, lo que supone un incremento del 25%, mientras que las importaciones se situaron en 702 M€ con un descenso del -16%.

### CUADRO 9: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES

## PRINCIPALES PRODUCTOS DE LA EXPORTACIÓN ESPAÑOLA

(Datos en millones euros)	2015	2016	Var. %	2017	Var. %
<b>Todos los capítulos</b>	<b>1.362,9</b>	<b>1.386,0</b>	<b>1,7</b>	<b>1.265,74</b>	<b>-9,71</b>
85 Aparatos y material eléctrico	128,0	222,3	73,7	179,53	-19,23
88 Aeronaves; vehículos espaciales	94,9	204,2	115,2	4,18	-97,95
84 Máquinas y aparatos mecánicos	151,9	122,3	-19,5	168,33	37,69
74 Cobre y sus manufacturas	142,2	114,0	-19,8	168,58	47,94
87 Vehículos automóviles; sus partes y accesorios	96,8	90,0	-7,1	91,98	1
32 Tintino; materias colorantes; pigmentos	53,6	45,0	-16,1	44,45	-1,14
72 Fundición, hierro y acero	37,0	44,3	19,8	33,04	-25,19
27 Combustibles, aceites minerales	113,1	36,2	-68,0	86,85	115,76
30 Productos farmacéuticos	34,6	34,6	0,0	30,39	-12,16
29 Productos químicos orgánicos	28,5	31,2	9,2	22,84	-26,75
39 Mat. plásticas; sus manufacturas	38,3	29,6	-22,9	36,05	21,95
01 Animales vivos	4,7	28,0	498,7	22,86	-17,30

Fuente: Secretaría de Estado de Comercio

Última actualización: Julio 2018

### CUADRO 10: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES

## PRINCIPALES PRODUCTOS DE LA IMPORTACIÓN ESPAÑOLA

(Datos en millones euros)	2015	2016	Var. %	2017	Var. %
<b>TOTAL</b>	<b>496,3</b>	<b>817,4</b>	<b>64,7</b>	<b>1.132,4</b>	<b>39,27</b>
27 Combustibles, aceites minerales	119,4	396,9	232,3	491,91	25,27
62 Prendas de vestir, no de punto	64,8	76,9	18,7	87,68	14,09
31 Abonos	25,8	50,6	96,0	89,45	77,14
39 Mat. plásticas; sus manufacturas	38,1	36,8	-3,4	71,41	93,77
61 Prendas de vestir, de punto	24,6	29,6	20,1	35,11	18,75
41 Pielés (excepto peletería); cueros	30,1	25,9	-14,0	20,00	-22,70
85 Aparatos y material eléctricos	19,5	22,6	15,9	15,13	-33,12
28 Productos químicos inorgánicos	26,4	20,5	-22,6	31,58	54,42
72 Fundición, hierro y acero	6,0	16,7	178,8	92,24	451,62
76 Aluminio y sus manufacturas	16,5	15,5	-6,2	19,27	24,54

Fuente: Secretaría de Estado de Comercio

Última actualización: Julio 2018

### CUADRO 11: BALANZA COMERCIAL BILATERAL

## BALANZA COMERCIAL BILATERAL

(Datos en millones euros)	2015	2016	Var. %	2017	Var. %
EXPORTACIONES ESPAÑOLAS	1.362,9	1.386,0	1,7	1265,7	-8,8
IMPORTACIONES ESPAÑOLAS	496,2	817,4	64,7	1132,4	38,5
SALDO	866,7	568,6	-52,4	133,3	-76,6
TASA DE COBERTURA (%)	274,7	169,6	-38,2	111,77	-34,4

Fuente: Secretaría de Estado de Comercio

Última actualización: Julio 2018

#### 4.3 INTERCAMBIOS DE SERVICIOS

#### 4.4 FLUJOS DE INVERSIÓN

Según los datos del registro de inversiones españolas el stock de inversiones españolas en Egipto (posición no ETVE) al finalizar 2016 ascendía a 504 M€ lo que sitúa a dicho país en el puesto nº 53 en el ranking mundial de países receptores de inversión española. El flujo de inversión bruta española en Egipto en 2017 y el periodo enero-junio de 2018 ascendió a 4M€.

Según la misma fuente y periodos, el stock de inversiones egipcias en España (posición, no ETVE) se situaba en 15 M€, lo que sitúa a dicho país en el puesto nº 79 en el ranking mundial de países emisores de inversión a España. El flujo de inversión bruta de Egipto en España en 2017 y el periodo enero-junio de 2018 ascendió a 165 M€, merced a una fuerte operación en el sector farmacéutico.

La principal inversión española es la planta de gas natural licuado de Unión Fenosa Gas y la segunda la realizada por Cementos La Unión en plantas de cemento y clinker. Otros sectores de destino de la inversión relevantes son la agroindustria y hostelería.

**CUADRO 12: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS**

<b>INVERSIÓN DIRECTA ESPAÑOLA. BRUTA Y NETA. SECTORES</b>					
<b>(Datos en millones euros)</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>Var. %</b>	<b>2017</b>	<b>Var. %</b>
INVERSIÓN BRUTA (no ETVE)	131,1	65,1	-50,3	3,8	-94
INVERSIÓN NETA (no ETVE)	117,3	64,8	-44,8	3,8	-94
<b>INVERSIÓN BRUTA POR SECTORES</b>					
Fabricación de otros productos minerales no metálicos	0	61,7	-		-
Seguros, reaseguro, fondos pensión, excepto seguridad social	131,1	3,2	-97,5		
Servicios financieros	65	61	-	3,8	-95%
Programación, consultoría, otras actividades relacionadas	0	0,02	-		-
Actividades de construcción especializada	0,004	0,006	27,9		

Fuente: Secretaría de Estado de Comercio

Última actualización: Julio 2018

**CUADRO 13: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA**

<b>INVERSIÓN DIRECTA. BRUTA Y NETA. SECTORES</b>					
<b>(Datos en millones euros)</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>Var. %</b>	<b>2017</b>	<b>Var. %</b>
INVERSIÓN BRUTA (no ETVE)	1,0	1,0		155,5	
INVERSIÓN NETA (no ETVE)	1,0	1,0		155,5	
<b>INVERSIÓN BRUTA POR SECTORES</b>					
Construcción			-	0,6	300
Seguros, reaseguro, fondos pensión, excepto s.social			-		
Fabricación de productos farmacéuticos			-	154,7	100
Programación, consultoría, otras actividades relacionadas			-		-
Actividades de construcción especializada			-		

Fuente: Secretaría de Estado de Comercio

Última actualización: Julio 2018

#### 4.5 DEUDA



No existen acuerdos de condonación o de conversión de deuda entre Egipto y España.

## 4.6 OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA

### 4.6.1 EL MERCADO

Egipto es un mercado que supera los 95 millones de potenciales consumidores, siendo el tercer país más poblado de África, tras Nigeria y Etiopía. Se estima que aproximadamente el 20% de la población tiene un poder adquisitivo medio y alto. Adicionalmente, desde Egipto se accede a un inmenso mercado regional, gracias los acuerdos de libre comercio suscritos con otros países o áreas geográficas, como Turquía, los socios del Acuerdo de Agadir (Marruecos, Túnez y Jordania), los diecinueve Estados africanos que conforman COMESA (Common Market for Eastern and Southern Africa) y los países PAFTA (Pan-Arab-Free Trade Area), que incluyen a Emiratos Árabes Unidos, Arabia Saudita, Kuwait, Bahrein y Líbano, entre otros.

Desde Egipto se accede con trato preferencial incluso al mercado estadounidense, gracias al Acuerdo QIZ para textiles, en virtud del cual se puede exportar al mercado norteamericano a cero arancel, siempre que los productos tengan un componente israelí del 10,5% y egipcio del 35%, como mínimo.

La demanda interna ha mostrado un gran dinamismo en los últimos años, a pesar de los retos económicos, lo que demuestra la confianza del consumidor en las políticas del Gobierno.

En cuanto a la actividad económica, cabe mencionar El Cairo y Alejandría como los dos principales núcleos de población en los que se concentra prácticamente toda la actividad del país.

### 4.6.2 IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN

Egipto se consolida como la tercera economía de la zona MENA en términos de PIB, por detrás de Arabia Saudí y Emiratos Árabes. En el continente africano también es el tercer país por tamaño de su PIB, tras Sudáfrica y Nigeria.

La siguiente tabla refleja una comparación entre las principales variables económicas de diferentes países de la región MENA.

	PIB (millardos de USD)	Var. PIB (%)	Población (millones)	PIB per capita (USD)
Arabia Saudí	646	1,7	32,3	20.029
Emiratos Árabes	333	3,0	9,3	36.859
Egipto	333	4,3	95,7	3.478
Catar	152	2,2	2,7	59.324
Argelia	159	3,3	40,6	3.917
Marruecos	103,6	1,2	35,3	2.832
Jordania	38,7	2,0	9,5	4.088
Libia	-	--	6,3	-

Fuente: Banco Mundial Databank ( 2016)

### 4.6.3 OPORTUNIDADES COMERCIALES

En general, la industria egipcia se encuentra en pleno proceso de modernización y reestructuración, de modo que entre los sectores de mayor interés para la exportación española cabe destacar principalmente los bienes de equipo (aparatos mecánicos, aparatos eléctricos, vehículos automóviles y conjuntos industriales) puesto que el país no cuenta con la tecnología necesaria para la fabricación de maquinaria de calidad.

Por otra parte, el fuerte crecimiento de la población, unido a la alta afluencia de turistas, obliga a las autoridades egipcias a acometer constantemente proyectos de mejora y ampliación de

infraestructuras; la maquinaria de construcción y obras públicas es otro de los sectores con grandes oportunidades para la exportación española. También resultan de interés el sector del transporte, así como los bienes de equipo y maquinaria, y la exportación de servicios de consultoría.

Asimismo, los proyectos de recuperación de tierras al desierto para su uso agrícola llevan asociada una importante demanda de equipos necesarios para el desarrollo de una agricultura moderna. Aumenta la demanda de equipos de riego, tratamiento de aguas, desaladoras e invernaderos.

El Gobierno está dando un impulso significativo al desarrollo de proyectos en el sector de energías renovables por lo que existen buenas posibilidades en este sector. Otro tanto puede decirse en todo lo relacionado con el tratamiento, abastecimiento y uso agrícola e industrial del agua.

Por otro lado, en Egipto existe un segmento de la población de renta media y alta que suponen un importante potencial en el sector de bienes de consumo.

#### 4.6.4 OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN

**Sector energético (tanto convencional como renovable):** El Gobierno está dando un impulso significativo al desarrollo de proyectos en el sector de energías renovables. El objetivo es producir 20% de la electricidad en Egipto por medio de fuentes renovables en el año 2022, y el 36% para el 2035. En plantas convencionales de ciclo combinado el objetivo es aumentar la capacidad de generación en 13.980 MW.

**Sector del turismo:** Egipto es un destino único en términos histórico-artístico y de sol y playa. En el año fiscal 2009/2010 se alcanzó la cifra record de 14 millones de visitantes. El objetivo es recuperar esas cifras de visitantes, pues la inestabilidad política y los atentados terroristas la han hecho caer en más del 50%. Hay múltiples planes de desarrollo turístico de la Costa Norte y en el Mar Rojo.

**Sector de la telecomunicación:** es un sector floreciente con oportunidades en “public data” (datos públicos) y servicios de Internet, redes locales inalámbricas, servicios de telefonía móvil, comercio electrónico (e-Egypt). También la implantación de offshore call centers (creciendo un 50% anualmente) convierten a Egipto (junto con Sudáfrica y Marruecos) en uno de los tres centros africanos desde los que se suministran servicios a todo el mundo.

**Sector agroalimentario:** necesita desarrollo para hacer aptos sus productos para la exportación, ya que sigue siendo un terreno prácticamente virgen, al igual que el sector de la logística.

**Otros sectores:** componentes de automoción, textil, tratamiento de aguas y sector financiero.

**Megaproyectos:** la Ampliación del Canal de Suez (6.08 2015), y el desarrollo industrial de toda el área (se ha creado la **Zona Económica de Canal de Suez**, que albergará fábricas del sector textil, de envase y embalaje y de maquinaria; se construirán centros para el mantenimiento de los barcos que transitan por el Canal y se desarrollará un centro tecnológico en la ciudad de Ismailiya). Desarrollo del **Triángulo de Oro**, delimitado por Edfu en el Alto Egipto y las localidades de Al Quseir y Safaga, en la costa del mar Rojo (creación de nuevas comunidades con zonas industriales para instalar fábricas de fertilizantes y de cemento, desarrollos turísticos en la costa y extracción de fosfatos, aluminio y oro). El Megaproyecto de la **Nueva Capital Administrativa**, situada a 50 kms de El Cairo abre oportunidades en el sector de la construcción y vivienda, transporte, infraestructuras, hostelería... El proyecto de **Un Millón y Medio de feddanes** ofrece oportunidades para el sector la agricultura, agroalimentario y agroindustrial.

#### 4.6.5 FUENTES DE FINANCIACIÓN

La mayoría de los países donantes de la OCDE tienen una activa presencia en Egipto. EEUU, Japón, Alemania, Francia o Italia financian proyectos en sectores de infraestructuras de transporte, comunicaciones y medioambiente interesantes para las empresas españolas. La Comisión Europea también desarrolla actividades de interés dentro del marco la política de vecindad.

La Comisión Europea también desarrolla actividades de interés dentro del marco de la Política Europea de Vecindad. En 2014 entró en vigor el Instrumento Europeo de Vecindad (ENI) que sustituyó al ENPI y que se prolongará hasta 2020. Los objetivos clave, los resultados y las asignaciones financieras indicativas se describen en el Marco Único de Apoyo (Single Support Framework, SSF), Su dotación en el periodo 2016-2016 fue de 320 millones de euros.

Por otro lado, se espera que los acuerdos de asociación público-privados que el Gobierno pretende aplicar al transporte, la energía, el turismo, el tratamiento de residuos sólidos, suministros y tratamiento de agua, la educación y la sanidad, multipliquen los recursos financieros disponibles para estos sectores en el presupuesto del Estado.

Tras los acontecimientos de junio de 2013, varios fueron los países y organismos internacionales que ofrecieron apoyo financiero a Egipto, algunos de los cuales ya lo habían hecho en 2011. Así, además de los países donantes de la OCDE mencionados anteriormente, habría que añadir a Arabia Saudita, Kuwait o Emiratos Árabes entre los países de la región, o al Banco Islámico de Desarrollo, el Banco Europeo para la Reconstrucción y el Desarrollo o el Banco Europeo de Inversiones entre las agencias de financiación multilateral.

Por último es destacable el Protocolo Financiero bilateral entre España y Egipto, firmado en febrero de 2008, varias veces extendido, en la última ocasión por un periodo de 3 años hasta diciembre de 2018. Se contemplan tres líneas de cooperación: la primera de ella por un total de 300 M€ para créditos concesionales (35% de concesionalidad), ligados, destinados a grandes proyectos públicos; una línea de crédito concesional para PYMES por 20 M€, y la tercera es la línea EVATIC, destinada a la financiación de estudios de viabilidad y asistencias técnicas por medio de créditos.

#### **4.7 ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN**

En marzo de 2017 se organizó en El Cairo por la Ofecomex un Partenariado Multilateral de ICEX , con asistencia de la SEC y 25 empresas españolas participantes, enfocado a infraestructuras, energía y medio ambiente.

Del 24 al 27 de abril de 2018 se celebró en Túnez un Partenariado Multilateral para países del Mediterráneo Sur Este (Marruecos, Túnez, Egipto y Jordania) con asistencia de 25 empresas españolas y representantes de las principales IFIs. Durante el evento se hizo una presentación específica sobre las oportunidades de negocio en Egipto y se mantuvieron entrevistas personales con un total de 14 empresas.

Asimismo, del 5 al 8 de junio se organizó por ICEX un ciclo de Seminarios sobre el Magreb y Egipto, con asistencia de un número muy elevado de empresas asistentes, tanto en Madrid como a través de videoconferencias con toda la red de Direcciones Territoriales de Comercio. Se hicieron presentaciones específicas para Egipto sobre Como hacer negocios en Egipto y 7 sectores de actividad.

También en 2018 se ha organizado una misión comercial directa multisectorial para la Cámara de Comercio de Madrid 12 al 16 de noviembre.

## **5 RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES**

### **5.1 CON LA UNIÓN EUROPEA**

#### **5.1.1 MARCO INSTITUCIONAL**

Las relaciones comerciales entre la UE y Egipto se enmarcan en el **Acuerdo de Asociación UE-Egipto**, firmado en Luxemburgo el 25 de junio de 2001 que entró en vigor el **1 de junio del 2004**. No obstante desde enero de 2004 comenzaron a aplicarse las disposiciones para una zona de libre comercio de mercancías de todo tipo —agrarias e industriales— entre la Unión Europea y Egipto. Esta liberalización comercial se va a ir produciendo progresivamente a lo largo de un periodo de doce años, 16 años en el caso de los automóviles. Este Acuerdo, como todos los demás de este tipo en la cuenca mediterránea, cubre un elevado número de campos de cooperación entre ambas áreas geográficas, además del estrictamente comercial.

En 2008 se lanza el proyecto de Unión por el Mediterráneo, que supone una revisión del proceso de Barcelona que agrupa a 43 países (los 27 de la UE y 16 de sus vecinos de las riberas este y sur del Mediterráneo) e incluye una cartera de proyectos prioritarios en sectores específicos a fin de impulsar la integración regional. El proceso de integración Euro-mediterráneo se ve completado con la **Política Europea de Vecindad**.

En 2014 entró en vigor el **Instrumento Europeo de Vecindad (ENI)** que sustituyó al ENPI y que se prolongará hasta 2020. Los objetivos clave, los resultados y las asignaciones financieras indicativas se describen en el Marco Único de Apoyo (**Single Support Framework, SSF**) 2014-2016, cuyo dotación en esos tres años fue de 320 millones de euros. Además, se puso a disposición de Egipto unos 50 millones de euros de la dotación financiera del Neighbourhood Investment Facility.

En julio 2017 tras la adopción de las Prioridades de Asociación con Egipto la UE adoptó **el SSF para 2017-2020** que establece las prioridades y la asignación financiera en áreas estratégicas clave de la cooperación bilateral con Egipto. El siguiente paso fue la **firma entre el Comisario de Vecindad y Ampliación y las autoridades egipcias del MOU sobre el SSF en octubre de 2017**. Este SSF define las áreas para la asistencia de la UE. Se basa en las prioridades de la Asociación UE-Egipto para los años 2017-2020 y, al definir las prioridades, tiene en cuenta el Programa de Reforma Económica egipcio, que también está alineado con la "Estrategia de Desarrollo Sostenible - Visión 2030" de Egipto.

Los tres sectores de intervención identificados en el SSF son:

Sector 1: modernización económica, sostenibilidad energética y medio ambiente (un asignación indicativa de 40% del presupuesto total)

Sector 2: Desarrollo social y protección social (40% del presupuesto total)

Sector 3: Gobernabilidad, mejora de la estabilidad y estado democrático moderno (10% del presupuesto total)

Además, habrá apoyo complementario para el desarrollo de las capacidades y de la sociedad civil (10% del presupuesto total).

La asignación indicativa propuesta para la asistencia de la UE a Egipto en virtud del ENI para 2017-2020 oscila entre 432 y 528 millones de euros.

En diciembre de 2011, los EE.MM. de la UE aprobaron un Mandato de Negociación para el logro de Acuerdos de Libre Comercio Amplios y Profundos (DCFTA) con Marruecos, Túnez, Egipto y Jordania, que incluirá todas las áreas comerciales, con especial hincapié en la armonización regulatoria, la eliminación de los obstáculos técnicos al comercio y el acceso al mercado de servicios y compras públicas, al objeto de promover la integración de estos países en el mercado comunitario. En el caso de Egipto, en junio de 2013, la UE y Egipto comenzaron un diálogo exploratorio y, en 2014, se realizó una evaluación del impacto de sostenibilidad del eventual DCFTA. Sin embargo en los últimos años no se ha avanzado nada, y no tiene visos de que avance en el futuro próximo.

### 5.1.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES

El primer socio comercial de Egipto es la Unión Europea, que en conjunto representa el 29% de los flujos comerciales del país con el exterior. Los principales proveedores europeos son Italia, Reino Unido y Alemania y entre los principales clientes de Egipto se suma a ese grupo España. El saldo comercial es muy favorable para la UE cuyas exportaciones a Egipto son mas del doble de sus importaciones de este país.

En cuanto a la composición de los intercambios, las exportaciones de la Unión Europea se componen básicamente de productos manufacturados y semimanufacturados, seguidos de materias primas. La mayor parte del valor de las exportaciones egipcias provienen del sector de hidrocarburos (45,5%), mientras que las manufacturas y semimanufacturas compuestas principalmente por productos textiles, y químicos han ido descendiendo considerablemente en los últimos años, ganando peso las exportaciones de alimentos (frutas).

#### CUADRO 14: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA

INTERCAMBIOS COMERCIALES CON LOS PAÍSES DE LA UE					
(Datos en mil. euros)	2015	2016	Var. %	2017	Var. %
EXPORTACIONES	20.396,06	20.616,04	1,1	19.864,5	-3,81
IMPORTACIONES	7.259,87	6.706,26	8,26	8.115,8	20,8

Fuente: Secretaría de Estado de Comercio

Última actualización: Julio 2018

### 5.2 CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES

Las instituciones internacionales mantienen una activa presencia en Egipto. El Banco Mundial ha desarrollado numerosos proyectos en los sectores de medio ambiente (agua), energías renovables, infraestructura de transportes y desarrollo social. El BM ofrece también apoyo institucional al gobierno egipcio para que este acometa reformas institucionales, como por ejemplo la del sector energético.

Desde enero de 2005 Egipto acepta las obligaciones de las secciones 2, 3 y 4 del Artículo VIII del FMI, por el que se genera el compromiso de no imposición de trabas a las transacciones internacionales de divisas. En noviembre de 2014 una misión del FMI visitó El Cairo para reanudar reuniones en el marco de las consultas del Artículo IV 2014. Las discusiones se centraron en la evolución económica y financiera, las perspectivas y las políticas económicas de las autoridades y los planes de reforma.

El Banco Europeo de Inversiones abrió en 2004 una oficina para Oriente Medio en El Cairo y está financiando, sobre todo, proyectos energéticos.

En lo que respecta al BERD, comenzó sus operaciones en Egipto en 2012, y hasta la fecha han realizado 26 proyectos que en global exceden 1000 millones USD de los cuales el 28% se ha destinado al sector de energía renovable (eólica), el 26% se ha dirigido a apoyar el sector bancario (estrecha colaboración con el National Bank of Egypt), el 30% se ha orientado a proyectos de industria, comercio, agricultura y el 18% remanente ha sido para proyectos de transporte, agua y residuos. Desde Noviembre de 2015 Egipto tiene el estatus de país de operaciones, y se está trabajando en una Country Strategy.

Tanto el BM como el BAfD firmaron con el gobierno de Egipto un préstamo de 3.000 millones de dólares en el caso del BM y de 1.500 millones de dólares en el caso del BAf por un período de tres años. En noviembre de 2016 el FMI aprobó un préstamo de 12.000 millones de dólares ( Extended Fund Facility) y ha abierto una oficina de representación en El Cairo.

### 5.3 CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO

Desde enero de 1995, **Egipto es miembro de la OMC** y, por tanto, está sujeto a los compromisos de la Ronda Uruguay. En este contexto, Egipto se comprometió a eliminar los subsidios a la exportación, seguir unas pautas determinadas en la convocatoria de concursos públicos y realizar ciertas reducciones de aranceles que son muy significativas en uno de los países más proteccionistas del mundo, con una tasa arancelaria media del 42,2% antes del inicio del proceso.

Como consecuencia, se produjo en unos años una sustancial disminución de derechos

arancelarios. La reforma arancelaria de 2004 supuso la reducción del arancel medio desde un 14,6% fijado en la anterior reforma, hasta un 9,1%. Además, significó la simplificación de la estructura arancelaria, de forma que se pasó de 13.000 partidas a 6.000 y de 27 tipos de aranceles a 5, y la supresión de las tasas administrativas aduaneras que el gobierno había establecido en 1998 con el fin de compensar la reducción de los tipos aprobada en ese año.

El gobierno egipcio llevó a cabo una segunda reforma arancelaria que se materializó en febrero de 2007. Aparte del control de la inflación, esta segunda reducción en las tasas aduaneras está también encaminada, en lo referente a productos intermedios, a reducir los costes de los fabricantes y aumentar la competitividad del mercado local. El arancel medio pasó a ser del 6,9% y el tipo máximo bajó del 40% al 30%.

Egipto sigue siendo hasta hoy un país proteccionista y aunque las reducciones arancelarias que está llevando a cabo ponen de manifiesto la voluntad de internacionalizar progresivamente su economía, su inclinación proteccionista le hace mostrar una permanente tentación a interponer trabas al comercio a través de normativas de calidad, controles fitosanitarios, normas técnicas y todo tipo de barreras de dudosa ortodoxia.

Egipto es tradicionalmente un gran importador neto de alimentos y el impacto de los compromisos de la OMC puede hacerse sentir en dos direcciones opuestas, por una parte si se suprimen las subvenciones a la exportación y se incrementa la liberalización de comercio de productos agrícolas el país puede verse perjudicado por el consiguiente aumento de los precios internacionales, por otra parte los productos agrícolas egipcios serían más competitivos en el mercado mundial, no obstante el efecto neto podría ser negativo, y por ello, Egipto, liderando a los países importadores netos de alimentos ha demandado una compensación consistente en la mejora del nivel de la ayuda alimentaria, de la asistencia técnica para el desarrollo de la agricultura y concesiones y ventajas financieras en materia de créditos y acceso a los recursos de las instituciones financieras multilaterales.

En todo caso, conviene insistir en que el principal problema con las aduanas egipcias no es tanto la normativa existente como su aplicación. Los conflictos más importantes con los exportadores no se derivan de la existencia de una norma abusiva, sino de la inaplicación de las normas existentes o la arbitrariedad en la aplicación de las mismas.

Los principales problemas son:

- La valoración arbitraria en aduana, sin ningún criterio estable.
- La negativa a aplicar normas específicas que contradicen la norma general (por ejemplo, negativa a aplicar la Ley de Inversiones que establece un arancel uniforme del 5% para todo bien de equipo necesario para una inversión acogida a dicha ley.

#### 5.4 CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES

**Otros acuerdos regionales:**

Egipto es país miembro y sede de la **liga Árabe**. En el marco de los países árabes, desempeñó un papel importante en la creación en febrero de 1997 de la **PAFTA** (Pan-Arab Free Trade Agreement) o Acuerdo Panárabe de Libre Comercio, que en un principio pretendía la eliminación de los aranceles entre sus países miembros para el 1 de enero de 2008, mediante la reducción anual de un 10% durante 10 años a contar desde el 1/1/1998. Forman parte de este acuerdo, además de Egipto, otros países de la Liga Árabe como Arabia Saudita, Bahrein, EAU, Irak, Jordania, Kuwait, Líbano, Libia, Marruecos, Omán, Palestina, Qatar, Sudán, Siria, Túnez y Yemen. Argelia, por su parte, se encuentra en el proceso de adhesión a la PAFTA. En febrero de 2002 se acordó acelerar el proceso al 1 de enero de 2005, fecha en la que el Acuerdo entró en vigor.

A pesar de establecerse como un acuerdo de libre comercio la PAFTA establece una serie de restricciones como que el 40% de los componentes de los productos intercambiados tenga su origen en la PAFTA o la existencia de listas de productos prohibidos.

En el ámbito de África, Egipto es signatario desde 1998 del **COMESA** (Common Market for

Eastern and Southern Africa) o Mercado Común para África Oriental y Meridional. COMESA viene operando como una Zona de Libre Comercio con arancel cero desde octubre de 2000. Está previsto el establecimiento de una Unión Monetaria con una moneda común en 2025. Los 20 países miembros de COMESA se encuentran en distintas etapas de implementación de la zona de libre comercio. Actualmente son miembros Angola, Burundi, Comores, Congo, Yibuti, Egipto, Eritrea, Etiopía, Kenia, Madagascar, Malawi, Mauritania, Namibia, Ruanda, Seychelles, Sudán, Swazilandia, Uganda, Zambia y Zimbabwe.

En 2001 Egipto, Marruecos, Jordania y Túnez alcanzaron el denominado **Acuerdo de Agadir** para crear una zona de libre comercio antes de 2010, fecha prevista por el Proceso de Barcelona para concluir una Zona de Libre Comercio entre la UE y los países mediterráneos. La nueva zona también estaría "abierta a otros países árabes," según anunció el gobierno marroquí, refiriéndose a Argelia, Libia, Mauritania, Siria, Líbano y Palestina. Egipto ratificó dicho Acuerdo el 29 de junio de 2004 y tras la ratificación por parte del gobierno marroquí se completó la ZLC el 1 de enero de 2006. Los principales problemas ahora estriban en determinar las normas de origen a aplicar (en este caso se tiende a aplicar las normas UE, a diferencia de las negociaciones en el seno de la PAFTA, que no aceptan las normas de valor añadido de la UE -que perjudican claramente a Dubai).

## 5.5 ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES

Otros acuerdos bilaterales:

En marzo de 2012 el Congreso de EE.UU. aprobó la exención a las exportaciones egipcias del pago de aranceles y tasas bajo el régimen GSP (Sistema Generalizado de Preferencias), medida aprobada al margen del acuerdo QIZ firmado entre EE.UU., Israel y Egipto. En 2004 el Gobierno egipcio firmó un acuerdo histórico sobre comercio textil con Israel y Estados Unidos y tuvo como consecuencia inmediata la creación de siete Zonas Industriales Cualificadas (QIZ) en Egipto. Este acuerdo tripartito está compuesto por dos subacuerdos. El primero, firmado entre Estados Unidos y Egipto, establece la eliminación de los derechos de aduana sobre las importaciones de confección textil egipcias, siempre y cuando las empresas establecidas en una QIZ aporten al menos un 35% del valor añadido del producto final. En virtud del segundo acuerdo, firmado entre Egipto e Israel, cada uno de estos dos países aportarán al menos un tercio de ese 35% mínimo exigido (11,7% de la producción).

Paralelamente, Egipto mantiene acuerdos preferenciales bilaterales con Irak, Jordania, Líbano, Libia, Marruecos, Siria y Túnez.

Existen también otros acuerdos preferenciales en Europa y Asia incluyen los firmados con Turquía, China, y Rusia.

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

A pesar del proceso de liberalización y privatización emprendido en Egipto en los últimos años, el sector público juega todavía un papel predominante en la economía del país, representando más de un tercio del PIB y dos tercios del sector de manufacturas.

No obstante, el sector privado va ganando fuerza creciente, vertebrándose en torno a una serie de organizaciones entre las que hay que mencionar las siguientes:

### **Federation of Egyptian Industries**

1195, Corniche El-Nil, 10th Floor, Giza

Tel: +20 2 2579 6590

Fax: +20 2 2579 6593

Sitio web: [www.fei.org.eg](http://www.fei.org.eg)

### **Egyptian Businessmen's Association**

El-Nil Tower

21, Charles de Gaulle St., 16th Floor, Giza  
Tel: +20 2 3572 3020  
Fax: +20 2 3572 3855  
Sitio web: [www.eba.org.eg](http://www.eba.org.eg)

**Alexandria Businessmen's Association**

52, Horreya Avenue  
Alexandria  
Tel: +20 3 484 8978  
Fax: +20 3 487 2411  
Sitio web: [www.aba.org.eg/](http://www.aba.org.eg/)

**Federation of Egyptian Chambers of Commerce**

4, El-Falaky Sq., Bab El-Louk, Cairo  
Tel: +20 2 2795 3677  
Fax: +20 2 2795 7940  
Sitio web: [www.fedcoc.org.eg](http://www.fedcoc.org.eg)

**American Chamber of Commerce in Egypt**

33, Soliman Abaza St., 5th floor, Dokki, Giza  
Tel: +20 2 3338 9894  
Fax: +20 2 3338 1060  
Sitio web: [www.amcham.org.eg](http://www.amcham.org.eg)

**German-Arab Chamber of Industry & Commerce (GACIC)**

21, Soliman Abaza St., Mohandessin, Giza  
Tel: +20 2 3336 8183  
Fax: +20 2 3336 8026  
Sitio web: [www.ahkmena.com](http://www.ahkmena.com)

**Confederation of Egyptian European Business Associations (CEEBA)**

21, Soliman Abaza St., Mohandessin, Giza  
Tel: +20 2 3336 8183  
Fax: +20 2 3336 8786  
Sitio web: [www.ceeba.org](http://www.ceeba.org)

**CUADRO 15: ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y  
COMERCIALES DE LA QUE EL PAÍS ES MIEMBRO**

- ONU
- OMC
- FMI
- GRUPO BANCO MUNDIAL (IBRD, IDA, IFC)
- UNESCO
- UNCTAD
- UNIDO
- UNICEF
- FAO
- IFAD (Fondo Internacional de Desarrollo Agrícola)
- OMS
- Organización Mundial del Trabajo
- Organismo Internacional de Energía Atómica
- Unión Internacional de Telecomunicaciones
- OACI (Organización de Aviación Civil Internacional)
- WIPO (Organización mundial de la Propiedad Intelectual)
- Organización Mundial del Turismo

**Ámbito regional**

- Banco Africano de Desarrollo
- Fondo Árabe para el Desarrollo Económico y Social



- Banco Árabe para el Desarrollo Económico y África (BADEA)
- Autoridad Árabe para el Desarrollo y las Inversiones
- Federación de Cámaras Árabes de Comercio, Industria y Agricultura
- Liga Árabe
- Consejo de Cooperación Árabe
- Consejo de la Unidad Económica Árabe
- Organización de la Conferencia Islámica
- Banco Islámico de Desarrollo
- Banco para el Desarrollo del Oriente Medio y Norte de África
- Abu Dhabi Fund
- COMESA
- OUA
- Comisión Económica para África
- Grupo de Países No Alineados
- Grupo de los 15
- Fondo Monetario Árabe
- Banco Africano para la Importación y la Exportación (AFREXIMBANK)