



INFORME ECONÓMICO Y COMERCIAL

Emiratos Árabes Unidos



Elaborado por la Oficina
Económica y Comercial
de España en Dubai

Actualizado a enero 2017

1 SITUACIÓN POLÍTICA	4
1.1 PRINCIPALES FUERZAS POLÍTICAS Y SU PRESENCIA EN LAS INSTITUCIONES	4
1.2 GABINETE ECONÓMICO Y DISTRIBUCIÓN DE COMPETENCIAS	4
2 MARCO ECONÓMICO	5
2.1 PRINCIPALES SECTORES DE LA ECONOMÍA	5
2.1.1 SECTOR PRIMARIO	5
2.1.2 SECTOR SECUNDARIO	7
2.1.3 SECTOR TERCIARIO	16
Educación Infantil	24
Educación Primaria y Secundaria	24
Educación Superior	24
2.2 INFRAESTRUCTURAS ECONÓMICAS: TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y ENERGÍA	27
3 SITUACIÓN ECONÓMICA	32
3.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES	32
CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS	34
3.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB	34
CUADRO 2: PIB POR SECTORES DE ACTIVIDAD Y POR COMPONENTES DEL GASTO	35
3.1.2 PRECIOS	36
3.1.3 POBLACIÓN ACTIVA Y MERCADO DE TRABAJO. DESEMPLEO	36
3.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA	37
3.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA	37
3.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS	38
3.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO	38
3.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS	38
3.4.1 APERTURA COMERCIAL	38
3.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES	39
CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES)	39
CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES)	40
3.4.3 PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)	40
CUADRO 5: EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS	40
CUADRO 6: IMPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS	41
3.4.4 PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)	41
3.5 TURISMO	41
3.5.1. Objetivo 2020	42
3.5.2. Tipología de los viajes	42
3.6 INVERSIÓN EXTRANJERA	43
3.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES	43
3.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES	45
CUADRO 7: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR PAÍSES Y SECTORES	45
3.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA	46
3.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS	46
3.6.5 FERIAS SOBRE INVERSIONES	46
3.7 INVERSIONES EN EL EXTERIOR. PRINCIPALES PAÍSES Y SECTORES ...	46
CUADRO 8: FLUJO DE INVERSIONES EN EL EXTERIOR POR PAÍSES Y SECTORES	46
3.8 BALANZA DE PAGOS. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES SUB-BALANZAS .	47
3.9 RESERVAS INTERNACIONALES	47
3.10 MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO	48

3.11	DEUDA EXTERNA Y SERVICIO DE LA DEUDA. PRINCIPALES RATIOS . . .	48
3.12	CALIFICACIÓN DE RIESGO	48
3.13	PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA	48
4	RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES	49
4.1	MARCO INSTITUCIONAL	49
4.1.1	MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES	49
4.1.2	PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS	49
4.1.3	ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS	49
4.2	INTERCAMBIOS COMERCIALES	49
	CUADRO 9: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES	50
	CUADRO 10: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES	50
	CUADRO 11: BALANZA COMERCIAL BILATERAL	51
4.3	INTERCAMBIOS DE SERVICIOS	51
4.4	FLUJOS DE INVERSIÓN	52
	CUADRO 12: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS	52
	CUADRO 13: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA	52
4.5	DEUDA	53
4.6	OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA	53
4.6.1	EL MERCADO	53
4.6.2	IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN	54
4.6.3	OPORTUNIDADES COMERCIALES	54
4.6.4	OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN	55
4.6.5	FUENTES DE FINANCIACIÓN	55
4.7	ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN	55
4.8	PREVISIONES A CORTO Y MEDIO PLAZO DE LAS RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES	56
5	RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES	56
5.1	CON LA UNIÓN EUROPEA	56
5.1.1	MARCO INSTITUCIONAL	56
5.1.2	INTERCAMBIOS COMERCIALES	56
	CUADRO 14: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA	57
5.2	CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES	57
5.3	CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO	57
5.4	CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES	57
5.5	ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES	59
5.6	ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LAS QUE EL PAÍS ES MIEMBRO	59
	CUADRO 15: ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LA QUE EL PAÍS ES MIEMBRO	59

1 SITUACIÓN POLÍTICA

1.1 PRINCIPALES FUERZAS POLÍTICAS Y SU PRESENCIA EN LAS INSTITUCIONES

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

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

El 4 de noviembre de 2009 el Consejo Supremo volvió a elegir como presidente de EAU al emir de Abu Dabi, Sheikh Khalifa bin Zayed Al Nahyan, y como Vicepresidente y Primer Ministro a Sheikh Mohammed bin Rashid Al Maktoum, el emir de Dubái.

En EAU no hay partidos políticos. Existe una asamblea de carácter consultivo, el Consejo Nacional Federal (CNF), que cuenta con 40 miembros, 20 de los cuales son designados directamente por el emir de cada emirato y los otros 20 son elegidos desde el 2006 a través de electores previamente seleccionados por cada emirato. En el 2006 votaron 6.989 electores y en el 2011 lo hicieron 135.308. Las últimas elecciones tuvieron lugar el 3 de Octubre de 2015 y el número de electores ascendió a 224.279.

1.2 GABINETE ECONÓMICO Y DISTRIBUCIÓN DE COMPETENCIAS

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

- Ministerio de Energía.
- Ministerio de Economía.
- Ministerio de Finanzas.

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

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

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

Asimismo, cada emirato cuenta con competencias exclusivas en materia de energía, electricidad, agua, turismo (promoción y licencias), así como en transporte, sanidad, urbanismo y planificación económica. No obstante, algunas de estas actividades están siendo también coordinadas a nivel

federal a través de organismos superiores, como por ejemplo el *Ministry of Health and Disease Prevention* o el *Ministry of Climate Change and Environment*.

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

2 MARCO ECONÓMICO

2.1 PRINCIPALES SECTORES DE LA ECONOMÍA

2.1.1 SECTOR PRIMARIO

En el sector primario de EAU, las actividades de agricultura, ganadería y pesca tienen un peso muy reducido en el Producto Interior Bruto, representando en torno al 0,7% del Producto Interior Bruto nacional.

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

El reducido tamaño del sector hace que el país tenga que recurrir a las **importaciones para satisfacer la demanda de alimentos interna**. Estas se encuentran en constante aumento por el incremento de la población y el aumento de la renta. Existen no obstante, esfuerzos gubernamentales para reducir algo esa dependencia del exterior, evitar los shocks de los mercados externos y potenciar la producción local, el empleo y la actividad transformadora de alimentos en el país. En materia de **exportación**, los principales productos alimentarios son los **dátiles y el pescado seco**.

Abu Dabi es el emirato más importante para el sector primario, principalmente por su mayor extensión y mayor disponibilidad de tierras.

1. AGRICULTURA:

El país dispone de un área de 83.600 Km², de los cuales **tan sólo el 4,7% de su terreno se dedica a uso agrícola**. De este 4,7%, un 0,6% es terreno cultivable, otro 0,5% son cultivos permanentes y el resto (3,6%) es terreno dedicado a pasto para ganadería. La mayoría de estas tierras se concentran en Abu Dabi (78% del terreno cultivable). La producción local abarca aproximadamente el 17% de la demanda interior de productos agrícolas.

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

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

-Frutales: el cultivo de frutales es el principal uso de la tierra cultivable, unas 40.000ha. Este alto porcentaje se debe en su mayoría al cultivo de la palmera datilera, la cual supone un 98% de los frutales del país y el principal uso de las tierras agrícolas. De manera testimonial existen plantaciones de limas, pomelos, mangos y otros cítricos.

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

-Vegetales: El cultivo de vegetales representa aproximadamente el 3% del suelo cultivado del

país. Está en constante crecimiento siendo el subsector que más ha crecido en los últimos años. Las principales variedades que se cultivan son tomate, pepino, calabaza, berenjenas, cebollas y otros vegetales de hojas (como las acelgas o las lechugas).

-El resto de tierras cultivables se dedican principalmente al barbecho.

El sector se encuentra en plena modernización y crecimiento gracias al uso de invernaderos e hidroponía. Existen en torno a 90 granjas utilizando la técnica del cultivo hidropónico. Otra tendencia a tener en cuenta es el desarrollo de los cultivos orgánicos, con más de 40 explotaciones en el país actualmente.

La investigación agrícola en los EAU está centrada en cuatro áreas principales: el cultivo en invernaderos, el aumento de la producción de palmeras, desarrollo de nuevos sustratos y técnicas y el tratamiento de las enfermedades que afecten a las especies autóctonas.

2. GANADERIA

El sector ganadero en EAU se puede dividir en dos categorías principales: las explotaciones extensivas no organizadas y las explotaciones intensivas en granjas comerciales.

Explotaciones extensivas no organizadas

Esta categoría se compone de pequeñas explotaciones de animales de pequeños ganaderos, con un número de cabezas de ganado por Km² muy bajo. Según los últimos datos oficiales, el país cuenta con alrededor de **4 millones de cabezas de ganado** explotadas bajo este modelo, **destacando las ovejas y las cabras**. El 77% del total se encuentran en el emirato de Abu Dabi.

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

-Ovino y caprino: constituyen el mayor número de cabezas del país (1,9 y 1,6 millones de cabezas respectivamente), representando el 47% y el 40% del total de animales bajo explotación extensiva. El uso principal es la **producción de carne**, seguido de la leche.

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

-Bovino: apenas alcanza el 1% de las explotaciones en régimen extensivo (aproximadamente 45.000 reses). Estos datos no incluyen las explotaciones comerciales intensivas en granjas.

Explotaciones intensivas en granjas comerciales:

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

-Avícola: las granjas dedicadas a la cría de pollos de engorde suponen la mitad de las explotaciones ganaderas intensivas (23 de 54, según los últimos datos oficiales). Estas granjas de encuentran principalmente en Abu Dabi y Ras Al Khaimah. El valor de la producción ronda los 170 MUSD.

En segundo lugar dentro de las explotaciones avícolas se encuentran las granjas de gallinas ponedoras, con 14 granjas situadas principalmente en Abu Dabi. El valor de la producción según los últimos datos disponibles se situaba en torno a los 90 MUSD.

-Bovino: en EAU existen alrededor de una veintena de explotaciones de vacuno en régimen intensivo, localizadas principalmente en Abu Dabi y Dubái. Estas granjas pertenecen a grandes compañías **productoras de lácteos y sus derivados**. El valor de la producción según las últimas estadísticas publicadas rondaba los 110 MUSD y había en torno a 35.000 cabezas de ganado. Algunas compañías lácteas están apostando por la elaboración de productos lácteos y transformados procedentes de camellos (leche, chocolate o helado) y están incorporando en

sus explotaciones a estos animales en régimen intensivo.

3. **PESCA**

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

-Pesca extractiva: a pesar de su relativa importancia en las zonas costeras, el **volumen de capturas** es **bajo** (En el entorno de las 73.000 toneladas). La actividad pesquera se desarrolla principalmente en los emiratos de Sharjah, Ras Al Khaimaj y Fujairah. Las principales especies capturadas son atún (Scombridae) y mero (Epinephelidae).

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

-Piscifactorías: Actualmente el sector apenas está desarrollado en el país, con 10 instalaciones en 2015. Aquellas que están actualmente en funcionamiento se dedican principalmente a la **cría del esturión y producción de caviar**, como Asmak o Emiratos Aquatech, la mayor productora de este alimento en el mundo. Durante 2015 se produjeron en el país 790 toneladas de pescado de piscifactoría, lo que representa sólo el 1% de la demanda nacional.

Las expectativas del gobierno pasan por producir 36.000 toneladas al año para 2021, con el fin de cubrir aproximadamente el 50% de la demanda interna y reducir el déficit entre oferta y demanda de productos pesqueros. Los esfuerzos se centran en el aumento de 6 variedades de peces: tilapia del Nilo, gamba blanca india, esturión, tilapia roja, tilapia negra y besugo.

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

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

2.1.2 SECTOR SECUNDARIO

1. **INDUSTRIA**

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

Actualmente **el sector industrial no petrolero representa el 10,2% del PIB en los EAU** y el 14 % del PIB descontando el petróleo. Entre las principales actividades industriales en EAU no petroleras, destacan la fabricación de materiales de construcción, sector metalúrgico, los productos químicos y plásticos, los metales, textiles y la industria agroalimentaria.

El Ministerio de Economía indica que en los próximos años recibirán apoyo la industria del vidrio, acero, productos petroquímicos y aluminio.

Política Industrial

Una de las herramientas principales de EAU para fomentar el desarrollo del sector industrial es la creación de **parques industriales**, que actúan como clústeres y que a su vez ofrecen servicios integrados a las empresas y fábricas instaladas. Estos parques industriales

están dotados de unas infraestructuras y servicios de alta calidad, agilizando la burocracia y los plazos de establecimiento. Estas zonas tratan de captar industrias intensivas en capital, energía y conocimiento.

Ofrecen exenciones arancelarias para introducir materias primas y maquinaria y facilidades para gestionar la mano de obra menos cualificada (alojamiento, manutención y transporte a la planta).

La producción de estos parques tiene acceso directo al mercado del Consejo de Cooperación del Golfo.

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

En los últimos años el país está acometiendo importantes inversiones para desarrollar la industria local. Muchas de estas inversiones se están acometiendo mediante **empresas públicas** como **General Holding Corporation**, que es el conglomerado industrial más importante de EAU y que sirve al gobierno de Abu Dabi como herramienta de impulso a sus programas de diversificación a través de la industria. Algunas de las empresas pertenecientes éste grupo son la National Petroleum Construction Company, Emirates Iron and Steel, las cementeras Emirates Cement y Emirates Concrete, así como Emirates Foodstuff and Mineral Water Company. Otra de las sociedades *holding* creada por el gobierno de Abu Dabi es Mubadala Development Company, constituida en 2002 y dependiente del Fondo soberano del mismo nombre, con el fin de contar con una mayor presencia en los sectores de la energía, las telecomunicaciones y las nuevas tecnologías, entre otros. Algunas de sus empresas más destacadas son Dolphin Energy (gestión del mayor gaseoducto marino de la región), National Central Cooling Company (soluciones de refrigeración), Aldar Properties (promoción inmobiliaria), Injazat Data Systems (informática), Strata (dedicada a la fabricación de componentes aeronáuticos) y Emirates Aluminium.

Otros emiratos

En Sharjah, tiene importancia la industria del reciclaje y el sector metalúrgico. En el resto de emiratos, aunque con un peso mucho menor en la economía de EAU, podemos señalar como sectores industriales los siguientes:

Ras Al Khaimah: sector de la minería, producción de cemento y productos cerámicos, e industria ligera. Destaca la empresa RAK Ceramics, uno de los mayores fabricantes del mundo de baldosas, azulejo y sanitario.

Cuenta con puerto y aeropuerto y también está impulsando el sector turístico y las zonas francas.

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

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

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

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

El número de trabajadores en el sector industrial aumentó, en paralelo con el aumento en el valor

de las inversiones en instalaciones (34.600 MUSD), hasta alcanzar la cifra de 433.000 trabajadores a finales de 2015, alrededor del 10 % de la población con empleo.

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

1.1 Industria agroalimentaria

La industria agroalimentaria es **la que más crecimiento está experimentando en la actualidad**. Pese a esto, el 80% de los productos aún son importados.

El mercado de la alimentación en Emiratos Árabes Unidos tiene un **valor aproximado de 29 mil MUSD**, con un fuerte impulso en la última década por el crecimiento económico, el crecimiento demográfico (3% anual) y el desarrollo del sector turístico principalmente. Otros factores son la posición como *hub* internacional en comercio y la localización de grandes compañías de buques y aerolíneas con necesidades de abastecimiento. Existe una gran actividad de reexportación de productos agroalimentarios, en torno a 2/3 partes de los productos que entran en el país.

En 2015 entre las partidas exportadas y re-exportadas más importantes de este subsector en Emiratos Árabes Unidos se encuentran los productos lácteos (642 MUSD), arroz (461 MUSD), zumo de frutas y verduras (213 MUSD), dátiles (171 MUSD), panadería y pastelería (160 MUSD) y té (117 MUSD). Los principales países destino de las exportaciones de productos agroalimentarios son Omán, Arabia Saudí, Libia, Irán o India.

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

1.2 Industria del Aluminio

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

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

EGA es el quinto mayor productor de aluminio del mundo y un actor fundamental en la estrategia de diversificación económica de EAU.

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

La producción anual total de aluminio de EGA es de 2,4 M de toneladas métricas. Esta cifra equivale al 50 por ciento del total de aluminio producido en la región del CCG.

1.3 Industria del Hierro y Acero

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

El consumo de acero acabado es de 323 kg per cápita en Arabia Saudita, 385 kg en Kuwait, 1.288 kg en Catar y 1.309 kg en los Emiratos Árabes Unidos, gracias en gran parte a la proliferación de grandes proyectos de construcción e infraestructuras en la región.

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

Las empresas más importantes del sector en el país son:

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

Tiene desde el 2012 una capacidad instalada de 3,5 M de toneladas métricas anuales. La producción total de acero en EAU es de 7,5 M de toneladas.

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

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

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

1.4 Industria Química

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

Por lo que se refiere a la industria petroquímica, se espera que se expanda en los próximos años. La capacidad de producción de etileno ha aumentado de 2 M de toneladas por año en 2013 a 5 M en 2016. La producción de polietileno y de polipropileno ha alcanzado los 3,52 M de toneladas y los 2,14 M respectivamente.

La capacidad de producción petroquímica total de UAE es de 13,7 M de toneladas al año.

Cabe destacar a las siguientes empresas:

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

- **Bourouge** (o también denominado Abu Dhabi Polymers Company) es un proveedor líder de soluciones plásticas. Nacida de una JV entre Abu Dhabi National Oil Company (ADNOC), una de las principales compañías de petróleo y gas del mundo, y la austriaca Borealis, el cual es un proveedor líder de soluciones químicas y plásticas.

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

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

1.5 Industria Cerámica

La industria cerámica en EAU tiene gran importancia debido al peso del sector de la

construcción. Además se espera un aumento anual del 9,24% durante el período 2014-2019.

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

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

China es el principal exportador de este producto en EAU con aproximadamente un 68 por ciento de las importaciones totales, seguido de Italia, España e India con un 4,8; 4,7 y 4,1 por ciento respectivamente.

1.6 Industria marítima

Estratégicamente localizado entre Europa y Asia, EAU posee una gran tradición marítima, siendo miembro de la Organización Marítima Internacional desde el año 1974. Actualmente existen 16 puertos marítimos y 7 terminales de contenedores en el país, si bien los puertos más relevantes son los nueve siguientes: Port Zayed, Khalifa Port, Port of Jebel Ali, Port Rashid, Port Khalid, Port of Hamriyah, Port of Dibba Al-Fujairah, Port of Khor Fakkan y Port of Fujairah.

- Astilleros:

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

· Sector Civil

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

· Sector Militar

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

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

- Reparación y reconversión naval:

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

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

- Astillero principal: Drydocks

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

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

- **Servicios marítimos:**

Dada su ubicación geográfica estratégica entre Oriente y Occidente, y el desarrollo de sectores clave como el comercio, la logística o el turismo, EAU es un *hub* para los servicios marítimos. Además el país ha sabido aprovechar su ventajosa ubicación y actualmente es el cuarto país mejor posicionado en cuanto a estructuras portuarias, de acuerdo con el *Global Competitiveness Index 2015-2016*.

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

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

- Gestión de puertos: DP World

En relación al servicio de gestión de puertos, cabe destacar la compañía local pública DP World, perteneciente al holding empresarial Dubai World. Con una plantilla aproximada de 36.000 empleados y realizando la gestión de 70 terminales portuarias. Se encuentra entre los 4 de los principales operadores de puertos del mundo. A lo largo del ejercicio 2015 gestionó más de 62 M de TEUs y se espera alcanzar una capacidad de 100 M de TEUs en el 2020.

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

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

- Zona Franca Dubai Maritime City:

Las autoridades pretenden potenciar el sector marítimo con la creación de una zona franca, [Dubai Maritime City](#), dedicada en exclusiva a la industria marítima en el emirato.

Es un proyecto muy ambicioso, que superaría los 800 M USD. Comprendería un área de 2,27 M de m² divididos en seis zonas: centro marítimo, zona industrial, barrio académico, distrito marino, zona residencial y área de oficinas.

El objetivo es convertir la zona industrial en un *hub* para la reparación de barcos, así como el alquiler, construcción y reparación de yates.

A pesar de verse frenado su desarrollo debido a las crisis financieras de los últimos años, el proyecto sigue en curso. Existe una península completamente construida entre Port Rashid y Dry Docks Dubai, pendiente de su desarrollo inmobiliario.

Existe una empresa promotora pública, Dubai Maritime City LLC creada para desarrollar la zona franca con la captación de todo tipo de empresas relacionadas con el sector.

- Cruceros:

El número de cruceros en EAU ha aumentado en los últimos años de manera muy significativa. Especialmente para cruceros que recorren todo el Golfo Árabe. Una muestra de la evolución de este sector se observa en la atracción del puerto de Dubái: en la temporada 2001/2002 sólo siete cruceros pasaron por el emirato con menos de 6.000 pasajeros, mientras que en la temporada 2016/2017 se esperan 157 cruceros, con más de 600.000 turistas. Dubái aspira a albergar un millón de pasajeros al año en 2020.

- **Otras:**

- Requisitos operativa marítima:

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

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

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

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

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

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

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

- Marco legal:

Son dos las autoridades marítimas en EAU: Dubai Maritime Authority (DMCA) y Federal Transport Authority.

- [Dubai Maritime City Authority \(DMCA\)](#)

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

- [Federal Transport Authority](#)

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

1.7 Industria textil y confección

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

Según las últimas estadísticas de la Organización Mundial del Comercio, el país importó 3.277 M USD y exportó 2.724 M USD de productos textiles, lo que pone de manifiesto la naturaleza de *hub* de EAU y la intensa actividad re-exportadora que existe. Existe un flujo de importaciones de mercancías de bajo precio procedentes de países asiáticos, así como una posterior re-exportación y distribución a nivel local y regional de las mismas. China, India y Pakistán son los principales países de procedencia de estas importaciones.

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

También tiene importancia creciente el diseño de la nueva zona franca de Dubai Design District (d3). Su objetivo es atraer a profesionales y creativos del mundo de la moda, el arte, el interiorismo y la animación digital, entre otros. Grandes grupos de *retail* locales relacionados con la moda, como Chalhoub y Marka, abrirán nuevas sedes en d3.

2. CONSTRUCCIÓN

La construcción es el cuarto sector más relevante dentro de la economía de EAU, después de los hidrocarburos, el comercio y el inmobiliario, representando un total de más 40.000 millones de dólares (un 10,8% del PIB según datos publicados por Federal Competitiveness and Statistics Authority UAE, 2015).

Con la crisis mundial en el año 2008, el sector se vio fuertemente afectado por una caída del sector inmobiliario. Esto produjo una ralentización en la evolución de los proyectos de construcción que ya estaban en marcha y un parón considerable de los proyectos que estaban planificados y en fase de diseño. El sector se ha caracterizado por los megaproyectos comerciales, residenciales y turísticos (el rascacielos más alto del mundo "Burj Khalifa" o las islas artificiales construidas en el mar) llevados a cabo por un grupo reducido de promotoras, muchos de ellas privadas pero con una amplia participación del sector público.

La construcción de infraestructuras en EAU está actualmente en un proceso de recuperación tras un periodo de ralentización, particularmente en Dubái. La crisis financiera provocó que Dubai World, el *holding* controlado por el Gobierno y encargado de invertir en los mayores proyectos de construcción, se viera obligado a reestructurar su deuda y muchos de los grandes proyectos planificados se paralizaron. La designación de Dubái como sede para la EXPO 2020 ha hecho que numerosos proyectos se hayan retomado.

Un ejemplo de ello sería la construcción de la Torre Dubai Creek, cuyo diseño se ha asignado al arquitecto Santiago Calatrava y que tendrá una mayor altura que el "Burj Khalifa".

Entre los principales cambios que se están dando en el mercado cabe destacar los siguientes:

- Se está ampliando la actividad con la construcción de grandes proyectos residenciales y comerciales de nivel medio más que viviendas de lujo y exclusivas.
- La financiación y realización de algunos de estos grandes proyectos se ha abierto al sector privado.

La caída de los precios del petróleo unido a una inestabilidad geopolítica dificulta que el mercado vuelva a retomar tasas de crecimiento como las anteriores a la crisis del 2008.

La competencia en el sector es elevada. El mercado lo dominan empresas locales, algunas de

capital privado en las que siempre hay un componente local emiratí como HLG, DAMAC y otras que son completamente públicas como Nakheel o semipúblicas como EMAAR, Meydan, Arabtec, entre otras. Empresas extranjeras como la española San José tienen opciones cuando la obra a realizar tiene una complejidad especial.

En cuanto a las consultoras e ingenierías que dan servicio al sector, existen empresas generalmente extranjeras, que controlan el 80% del mercado dejando un restante 20% al resto de empresas más pequeñas que generalmente se especializan en un determinado tipo de proyectos. Predominan las sociedades anglosajonas que llevan muchos años de ventaja a las demás pues se establecieron en el mercado hace más tiempo y tienen una buena imagen en el mismo. Además, el código de edificación en la región ha estado basado tradicionalmente en los estándares británicos, aunque en los últimos tiempos algunos emiratos como Abu Dabi han lanzado sus propios códigos.

3. ACTIVIDAD EXTRACTIVA DE HIDROCARBUROS

La industria asociada al sector de hidrocarburos sigue siendo fundamental, el Gobierno tiene previsto realizar una serie de inversiones para incrementar la producción de petróleo, de refino y de gas natural. EAU ha declarado que sus planes de producción no se verán afectados por la situación coyuntural de los precios.

Emiratos posee, concretamente, las séptimas mayores reservas de gas natural y petróleo (97.800 M de barriles) a nivel mundial situándose el 94% de las mismas en Abu Dabi y el 4% en Dubái. Abu Dabi cuenta con el 3% de las reservas probadas mundiales de gas natural y con el 8% de las reservas probadas de petróleo. Con estas reservas y con un consumo similar al actual, se estima que sus recursos se agotarían en un período de entre 50 y 80 años.

El sector de los hidrocarburos de los EAU supone casi un cuarto de la riqueza del país.

El *Holding* que controla el sector, y quien realiza las mayores inversiones es la **Abu Dhabi National Oil Company (ADNOC)**, sociedad de la que dependen muchas empresas relacionadas con el sector. Produce 3,15 millones de barriles al día y se encuentra en medio de un plan de inversión de 5 años de 40 mil MUSD destinado a impulsar la producción de petróleo y de gas natural.

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

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

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

1. La empresa pagará al Gobierno un royalty del 12,5% del precio del crudo producido cada año. Dicho porcentaje será del 16% si la producción media diaria alcanza los 100.000 barriles por día

y del 20% si alcanza los 200.000 barriles.

2. La empresa pagará un impuesto de sociedades del 55% de su beneficio. Dicho porcentaje será del 65% si la producción media diaria alcanza los 100.000 barriles por día y del 85% si alcanza los 200.000 barriles.

Los campos petrolíferos representan la mayor fuente de riqueza de Abu Dabi, en los últimos años aportan entre 50 y 60 mil M de USD. Una buena parte de esta cantidad se destina a los fondos soberanos del emirato.

Actualmente sólo una quinta parte de la producción de petróleo crudo se consume a nivel local.

Emiratos Árabes Unidos planea reducir la contribución del sector petrolero al PIB al 20% para el año 2025.

Dentro del grupo ADNOC, destaca **Abu Dhabi Gas Industries Limited (GASCO)**, la operadora responsable del procesamiento del gas natural. ADNOC es el accionista mayoritario (68% de las acciones) y teniendo la francesa Total otro 15% y PARTEX un 2%. En el caso de compañías de gas, el Estado de cada Emirato ya no otorga concesiones como tal sino que se firman contratos de suministro de gas. A su vez, al ser cada compañía accionista de la nueva empresa creada, cada uno tiene derecho a recibir su parte correspondiente de dividendos.

2.1.3 SECTOR TERCIARIO

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

1. SERVICIOS FINANCIEROS

1.1 Sistema bancario

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

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

Ha habido algunas fusiones y adquisiciones, de entre las que destaca la del ENBD en el 2008 fruto de la fusión del Banco de los Emiratos y el Banco Nacional de Dubái (NBD). En 2017 se espera la fusión del National Bank of Abu Dabi (NBAD) y el First Gulf Bank (FGB).

La banca islámica tiene un peso creciente y representa en torno al 14% de los activos bancarios totales.

Actualmente hay 51 bancos comerciales, 23 nacionales y 28 extranjeros (incluidos los del CCG). Existe una extensa red de sucursales y cajeros automáticos. Además, existen dos entidades con licencia de banca de inversión, una empresa con licencia para realizar actividades mixtas (financieras y de inversión) y cinco empresas con licencia para desarrollar banca corporativa (*wholesale banking*).

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

aplica a los bancos nacionales.

Hay 121 oficinas de representación autorizadas de bancos e instituciones financieras extranjeros, entre los que están el Banco Sabadell, CaixaBank, BBVA y Banco Popular. No pueden operar en el mercado local, pero prestan servicio corporativo a sus clientes españoles mediante sus contactos con la banca local.

Listado de bancos comerciales y oficinas de representación en EAU:

BANCA LOCAL	BANCA EXTRANJERA
<ul style="list-style-type: none"> • National Bank of Abu Dabi • Abu Dabi Commercial Bank • Arab Bank for Inv.&Foreign Trade (ARBIFT) • Union National Bank • Commercial Bank of Dubai • Dubai Islamic Bank • Emirates NBD Bank • Emirates Islamic Bank • Mashreq Bank • Sharjah Islamic Bank • Bank of Sharjah • United Arab Bank • InvestBank PLC • The National Bank of RAK • Commercial Bank International • National Bank of Fujairah • National Bank of UAQ • First Gulf Bank • Abu Dabi Islamic Bank • Dubai Bank • Noor Islamic Bank • Al Hilal Bank • Ajman Bank 	<ul style="list-style-type: none"> • ABN Amro Bank NV • Al Ahli Bank of Kuwait • Al Khaliji (France) S.A. • Al Rafidain Bank • Arab African International Bank • Arab Bank PLC • Banque Misr • Bank Meli Iran • Bank of Baroda • Bank Saderat Iran • Blom Bank France SA • Banque Du Caire • BNP Paribas • Calyon Bank • CitiBank NA • Credit Agricole (Corp. & Invest Bank) • Doha Bank • El Nilein Bank • Habib Bank AG Zurich • Habib Bank Ltd. • HSBC Bank Middle East Limited • Janata Bank Limited • Lloyds TSB Bank PLC • National Bank of Bahrain • National Bank of Kuwait • National Bank of Oman S.A.O.G • United Bank Ltd • Standard Chartered Bank • Samba Financial Group • The Royal Bank of Scotland PLC

Oficinas de Representación		
Abu Dabi	Dubái	Sharjah
<ul style="list-style-type: none"> • BNP Paribas • Credit Suisse AG • Gulf International Bank • U.B.S. AG. • The Bank of New York Mellon • The Housing Bank for Trade and Finance • Amundi • Unicredit Bank AG • Bank Al Falah Limited • Liechtensteinische Landes Bank Ltd. 	<ul style="list-style-type: none"> • Bank of Singapore Ltd • U.B.S. AG • Philippine National Bank • State Street Bank and Trust Company • Clearstream Banking S.A. • Wells Fargo Bank National Association • Royal Bank of Canada • Bank of Bahrain and Kuwait • Union de Banques Arabes 	<ul style="list-style-type: none"> • Doha Bank • Canara Bank – India

- Byblos Bank S.A.L.
- BHF Bank Aktiengesellschaft
- Bank – Audi SAL, Audi Saradar Group
- Unicon Bank of India
- Bank Julius Bear & Co. Ltd.
- Rothschild Europe B.V.
- Royal Bank of Scotland
- The Federal Bank Limited
- Blom Bank
- Northern Trust Global Services Ltd.
- ICICI Bank Ltd
- BBAC – S.A.L.
- Coutts & Company
- Banque Centrale Populaire
- KFW IPEX – Bank Gmbh
- Banque Libano – Francaise S.A.L.
- Kotak Mahindra International Limited
- Société Général Bank & Trust (Middle East)
- Credit Agricole (Suisse)
- Parella Weinberg Partners Group LB
- Bank Sarasin Alpen (ME) Limited
- Mega International Commercial Bank Ltd.
- AXIS Bank Ltd.
- JP Morgan Chase Bank National Association
- Bank of America, National Association
- Bank of Montreal
- Australia and New Zealand Banking Group Ltd. – ANZ
- First Bank of Nigeria Plc.
- BBVA SA
- Intesa Sanpaolo Bank
- BLC Bank S.A.L.
- HDFC Bank S.A.L.
- Pine Brdige Investments Asia Limited.
- Korea Development Bank
- First Energy Bank
- Investcorp Bank
- Banco Santander SA
- Sumitomo Mitsui Banking Corporation
- IndusInd Bank Ltd.
- SAXO Bank
- et Francaises
- Bank Muscat
- UTI International Private Ltd.
- Bank of Beirut SAL
- Natixis Banques Populaires
- Coutts & Co.
- HSBC Bank International Ltd.
- FIL Investment International.
- Citigroup Global Markets Inc.
- HDFC Bank Ltd.
- Korea Exchang Bank
- ICICI Bank Limited
- IndusInd Bank Ltd
- Commercial International Bank (Egypt) S.A.E
- The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
- Punjab National Bank
- Antwerp Diamond Bank Asia Pacific Ltd.
- Andhra Bank
- Arner Bank Ltd.
- Bank Julius Baer & Co
- National Bank of Egypt
- First Rand Bank Ltd
- Lombard Odier & Cie
- BNP Paribas
- Pictet & Cie Banquiers
- MCB Ltd.
- AXIS Bank Ltd
- Banco do Brasil S.A.
- Banque Pasche S.A.
- Corporation Bank
- Bank of India
- State Bank of Travancore
- International Bank of Azerbaijan
- Falcon Private Bank Ltd.
- Kotak Mahindra Bank
- Oriental Bank of Commerce – New Delhi
- Banco Sabadell
- Attijari Wafa BLC
- CIC – Credit Industrial et Commercial
- Indian Overseas Bank
- Bank of China
- Credit Agricole (Suisse) S.A.
- Orix Corporation
- Bank Al Habib Ltd.
- Ecobank Trasnational Incorporated
- Banque Cantonale de Geneve
- Caja de Ahorros y Pensiones De Barcelona “La Caixa”



- Allied Bank Ltd.
- SBI Funds Management Private Ltd.
- Bank of Philippine Islands.
- Liechtensteinische Landes Bank Ltd
- Nedbank Private Wealth Bank
- ABN Amro Bank N.V.
- Banque Privee Edmond De Rothschild SA
- Lloyds TSB Offshore Ltd.
- Swissquote Bank S.A.
- Housing Development Finance Corp. Ltd.
- Lebanon & Gulf S.A.L.
- Banco Popular Español S.A.
- Union Bancaire Privee

Listado de bancos de inversión en EAU:

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

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

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

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

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

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

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

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

1. 2. Mercados financieros

En EAU hay tres mercados de valores, todos de creación relativamente reciente. Dos dentro del territorio nacional: el Mercado Financiero de Dubái (DFM), la Bolsa de Valores de Abu Dabi

(ADX) creados en el 2000; y el NASDAQ Dubai (anteriormente la Bolsa Financiera Internacional de Dubai (DIFX)) creado en el 2005 y que se encuentra en la zona franca del Centro Financiero Internacional de Dubai (DIFC).

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

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

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

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

El DIFC fue creado en el año 2004 y desde entonces ha experimentado un crecimiento progresivo, llegando en el año 2015 a contar con más de 1.200 empresas registradas, de las cuales 382 pertenecen del sector financiero, dando trabajo a más de 18.000 empleados y gestionando activos por valor de alrededor de 17 mil MUSD. Existe un ambicioso plan de expansión para llegar en el 2024 a las 1.000 empresas del sector financiero, 50.000 empleados y los 250 mil MUSD de activos gestionados, así como ampliar las actividades que se realizan. Está regulado por la DFSA (Departamento de Servicios Financieros de Dubái).

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

1.3 El sector de seguros:

En 2015, sesenta y un compañías de seguros tenían autorización para operar en los diferentes emiratos, 34 nacionales y 27 extranjeras. Las tres mayores compañías de seguros que operan en los Emiratos Árabes Unidos son: Oman Insurance Company of Dubai, Islamic Arab Insurance Company of Dubai y Daman Health Insurance Company of Abu Dhabi.

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

En EAU están presentes casi todas las compañías internacionales más importantes. Aunque tiene unas de las tasas de penetración mayores de Oriente Medio el mercado de seguros está todavía relativamente poco desarrollado. La tasa de penetración ha aumentado desde que se ha establecido la obligatoriedad para los expatriados de contar con un seguro de salud privado. En el emirato de Dubái, la responsabilidad de contratar este seguro recae en los empleadores, en virtud de la Ley de Seguros de Salud N° 11 de 2013. Esta ley estableció la obligatoriedad de las empresas radicadas en Dubái de contratar seguros de salud para sus empleados de manera progresiva, concluyendo el plazo para que todas las empresas cumplan este requisito el día 30 de Junio de 2016. El plazo se amplió seis meses pero desde el 1 de enero de 2017 está en vigor.

La Ley de Seguros Federal (N° 6, de 2007) regula las condiciones para el establecimiento y funcionamiento de todas las empresas relacionadas con los seguros. En ese mismo año, también se creó un organismo regulador independiente en EAU para este sector, la Insurance Authority, integrada en el Ministerio de Economía, que tiene entre sus funciones: formular y emitir regulaciones para la industria de los seguros; aprobar y procesar las licencias para las

compañías de seguros y corredores; determinar las políticas y procedimientos relacionados con los márgenes de solvencia, las políticas contables, reglas de inversión y normas de reaseguro; y la implementación de un código de conducta para la industria de seguros.

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

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

La participación extranjera máxima de compañías de seguros nacionales permitida es del 25%.

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

Los agentes de seguro deben de ser ciudadanos de EAU.

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

2. TURISMO

El sector turístico tiene una importancia creciente en la economía de EAU y uno de los que más se ha desarrollado en los últimos años. La reciente elección de Dubái como anfitriona de la Expo 2020, su popularidad como destino de compras y la inversión realizada en infraestructuras, hacen que se haya posicionado como un referente turístico mundial.

Se analiza en el apartado correspondiente.

3. TRANSPORTE

3.1 Transporte Aéreo

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

-Emirates Airlines: Perteneciente en su totalidad al gobierno de Dubái, es la aerolínea más grande de Oriente Medio, operando más de 3.300 vuelos a la semana a más de 148 ciudades en 78 países, desde su centro de operaciones en el Aeropuerto Internacional de Dubái (DXB). Las actividades de carga se llevan a cabo por la empresa del mismo grupo EmiratesSkyCargo.

-Flydubai: Compañía aérea *low-cost* creada en 2009 por The Emirates Group, también perteneciente al gobierno de Dubái. Vuela a 95 destinos en Oriente Medio, África, Asia y Europa desde su base en Dubái.

-Air Arabia: Compañía *low-cost* con base de operaciones en el Aeropuerto Internacional de Sharjah. Opera vuelos a 51 destinos bien desde la citada base en EAU, bien desde Alejandría, o bien desde Casablanca.

-Etihad Airways: Ésta compañía aérea, con base principal en el Aeropuerto Internacional de Abu Dabi (AUH), es la segunda aerolínea de los EAU, operando más de 1.000 vuelos semanales a más de 120 destinos en todo el mundo. Las actividades de carga las gestiona a través de la empresa del mismo Holding EtihadCargo

-Rotana Jet: Aerolínea especializada en operar vuelos mediante jets privados para viajes de negocios. Tiene su sede en el Aeropuerto de Al Bateen Executive Airport de Abu Dabi y en 2014

comenzó a operar vuelos regulares mediante una pequeña flota de aviones a destinos como Colombo, Fujairah o Mattala.

Actualmente hay cinco vuelos directos diarios entre España y EAU: cuatro vuelos diarios a España operados por Emirates, dos Dubái-Madrid y dos Dubái-Barcelona (operado con un A-380) y desde marzo del 2015 Etihad opera cuatro vuelos semanales de Abu Dabi a Madrid.

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

3.2 Transporte Marítimo

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

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

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

3.3 Transporte Ferroviario

Si bien en la actualidad no existe una red de ferrocarril nacional, se está desarrollando un proyecto que pretende unir a todos los países del Golfo y que atravesará EAU uniendo varias ciudades y zonas industriales del país a lo largo de 1.200 kilómetros. Actualmente existe una línea de carga de mercancías en Abu Dabi pero no hay tráfico de pasajeros.

Los actuales precios del petróleo han introducido una demora en los planes de desarrollo del sector.

3.4 Transporte Urbano

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

- Metro

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

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

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

- Autobús

En **Dubái**, la **Autoridad de Carreteras y Transporte** (RTA) opera más de 75 rutas de autobuses urbanos, así como rutas interurbanas entre los emiratos. Las dos estaciones principales son Al-Ittihad en Deira y Al-Ghubaiba en Bur Dubai.

Por su parte, el **Department of Municipal Affairs and Transport** del Emirato de **Abu Dabi**

opera más de 95 rutas.

En Sharjah, la empresa pública que opera los transportes públicos es Sharjah Public Transport Corporation.

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

4. SANIDAD

Dada la estructura demográfica tan singular del país donde los expatriados constituyen en torno al 85% de la población, el **sistema sanitario está segregado**: el Gobierno proporciona **asistencia sanitaria de alta calidad gratuita a los nacionales**, mientras que los **expatriados deben ampararse en seguros médicos privados**, aunque tendrían la posibilidad de adquirir una tarjeta sanitaria con un coste de 500 dirhams (136 USD) que les garantiza el acceso a tratamientos a precio reducido en las instalaciones sanitarias públicas.

El Gobierno de EAU ha realizado notables avances en su sistema sanitario en los últimos años, teniendo como focos principales **la inversión de fondos públicos**, por un lado, y el fomento de **la inversión privada** en instalaciones sanitarias, por otro. Asimismo, la voluntad del Gobierno de convertir al país en un destino del turismo sanitario está suponiendo un aliciente para el desarrollo del sector y del mercado del equipamiento médico y hospitalario.

El **gasto en el sector** salud en relación con el PIB ha sido históricamente bajo. Sufrió un aumento progresivo hasta alcanzar el 3% en 2009. Debido a las restricciones presupuestarias este gasto volvió a caer. No obstante desde el 2012 se ha recuperado la tendencia positiva en el gasto en sanidad de EAU.

Marco legal y políticas del Gobierno

El *Ministry of Health* (MoH) es la **autoridad federal encargada de unificar** las políticas sanitarias de EAU, desarrollar un servicio de salud integral a nivel nacional y asegurar que la atención sanitaria resulte accesible para todos los ciudadanos. El MoH también es el principal regulador de la atención sanitaria en los emiratos del Norte ya que carecen de la infraestructura sanitaria necesaria. Abu Dabi y Dubái gestionan sus necesidades en materia de salud a través de sus respectivas autoridades: Health Authority Abu Dhabi (HAAD) y SEHA (Abu Dhabi Health Services Company) y Dubai Health Authority (DHA).

Capacidad hospitalaria

EAU dispone de **106 hospitales**, de los cuales aproximadamente **dos tercios son privados** y alrededor del 75% por cierto de los centros se reparten entre Dubái y Abu Dabi. Actualmente hay en curso numerosos proyectos de construcción y renovación en todos los emiratos, como resultado de la inversión pública y privada.

El número de camas de hospital en la actualidad es de 12.300 en todo el país, es decir, **1,4 camas por cada mil habitantes**. Se espera incrementar el número de camas en los próximos años el 3% anual para superar las 13.800 camas en 2020.

Perspectivas del sector

Se estima un **crecimiento** del gasto sanitario a un ritmo de 12,7% anual en los próximos tres años hasta llegar a 19.600MUSD en 2020. Los factores que están contribuyendo al crecimiento de dicho mercado son:

- 1- el crecimiento demográfico del país;
- 2- el cambio en el perfil epidemiológico del mismo;
- 3- un turismo sanitario en auge;
- 4- los continuos proyectos de infraestructura sanitaria promovidas por el Gobierno y

el sector privado;

5- la progresiva extensión de la cobertura sanitaria universal.

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

5. SERVICIOS EDUCATIVOS

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

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

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

El sector se ha beneficiado, así mismo, del alto gasto público (aproximadamente una quinta parte del gasto federal total) en educación.

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

Educación Infantil

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

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

Educación Primaria y Secundaria

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

Educación Superior

Los Emiratos Árabes Unidos gozan de un sistema de educación superior avanzado con presencia de entidades públicas y privadas tanto locales como internacionales. Los nacionales

de EAU tienen derecho a una educación gratuita en las instituciones patrocinadas por el Estado, como por ejemplo, la Universidad de Emiratos Árabes Unidos, la Universidad Zayed, y la Universidad Superior de Tecnología.

Con un crecimiento de alrededor de un 7% anual en el número de matriculaciones en centros de educación superior, las universidades y centros vocacionales están viendo incrementada considerablemente su participación en el sector educativo de EAU. Dubái es el Emirato en el que se encuentran más centros de educación superior, con alrededor de 57.

Las carreras universitarias preferidas son Administración y dirección de empresas y Economía, seguido de las ingenierías y Derecho.

En el emirato de Dubái se encuentran tanto la Dubai International Academic City (DIAC) como el Dubai Knowledge Park. DIAC ofrece instalaciones educativas modernas y alberga 21 sucursales universitarias internacionales de 11 países distintos. Además, alberga a una comunidad de más de 20.000 estudiantes de 125 nacionalidades. En conjunto, se ofrecen más de 400 programas de educación superior.

Estas ciudades educativas son el hogar de varias universidades internacionales como la Universidad Manipal, BITS Pilani, la Universidad de Michigan State o la Universidad de Wollongong. Además de la creación de recintos independientes, algunas universidades internacionales también colaboran con las locales, como por ejemplo el Massachusetts Institute of Technology, la Wharton School y el Rochester Institute of Technology.

6. ENERGÍA

A continuación se explicará la estructura del sector energético en Emiratos Árabes Unidos y el papel que desempeña la administración.

- **Se trata de un sector muy intervenido (control público).** Hasta hace poco, en EAU el sector energético estaba controlado completamente por empresas públicas propiedad tanto del gobierno federal como de los distintos emiratos. Las empresas públicas se encargaban tanto de la generación, el transporte y la distribución asegurándose el abastecimiento a los consumidores.
- **El Ministerio de Energía desarrolla las políticas generales y se encarga de la coordinación** de las estrategias entre las diferentes autoridades de cada emirato. Formula estas políticas de acuerdo a los estándares internacionales, y efectúa el seguimiento de la adaptación a los mismos. Representa, tanto en el ámbito internacional como interno, los intereses del Estado concernientes a la energía, agua y recursos minerales.

Hasta el 2013, dicho Ministerio tan solo se encargaba de representar al país en materia internacional; no obstante, hoy en día, también se encarga de regular y coordinar políticas e iniciativas en materia de energía (sobre todo respecto al cambio climático, energías renovables y similares dentro del marco de la "Visión 2021" de EAU).

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

En el caso de los emiratos del norte, menos poblados y con menos peso específico en la economía del país que Abu Dabi y Dubái, estos dos sectores quedan en manos de FEWA (Federal Electricity & Water Authority), un organismo federal.

A continuación se ofrece el perfil de las empresas públicas más importantes que ofrecen a la ciudadanía servicios energéticos.

Abu Dhabi Water and Electricity Authority (ADWEA)

La Abu Dhabi Water and Electricity Authority (ADWEA) es la agencia reguladora del Gobierno de Abu Dabi especializada en la producción, transmisión y distribución de energía eléctrica y agua

desalinizada dentro del Emirato.

Establecida en 1998 por el Gobierno de Abu Dabi para sustituir al Departamento de Agua y Electricidad, ADWEA tiene independencia legal, financiera y administrativa.

Además de su actividad principal, ADWEA desarrolla y dirige las políticas y procesos relacionados con el agua y la electricidad desarrollados por sus subsidiarias en el Emirato. ADEWA produce, transmite y distribuye electricidad y agua a más de 1,4 millones de consumidores en Abu Dabi.

Dubai Electricity and Water Authority (DEWA)

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

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

DEWA ofrece sus servicios a más de 650.000 clientes de electricidad y más de 580.000 clientes de agua.

7. TELECOMUNICACIONES

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

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

La mayor parte del volumen de mercado proviene de la telefonía móvil, unos 6.900 MUSD. Le siguen los servicios de internet, con 1.500 MUSD y, por último, los de la telefonía fija, que alcanza los 730 MUSD.

Existen ciertas restricciones en los servicios de *Voice over Internet Protocol (VoIP)* en el país, por lo que aplicaciones como Skype, Facetime, Viber o WeChat no funcionan correctamente.

Telefonía fija:

En el 2015 el número de líneas de telefonía fija se mantuvo respecto al año anterior, cuando alcanzó los 2,1 millones de líneas, llegando a los 730 MUSD.

Telefonía móvil:

El número de suscripciones móviles aumentó un 5.8% con respecto a 2014, alcanzando los 18 millones de líneas móviles en 2015. **EAU es el 6º país del mundo con más suscripciones de línea móvil por cada 100 habitantes**, con una tasa de penetración de la telefonía móvil del 203.7%. El 85% de estas suscripciones provienen de los servicios pre-pago y el resto de servicios domiciliados.

Internet:

En 2015, existían en EAU casi 9 millones de usuarios de internet de banda ancha, con una tasa de penetración del 96.7%. El 88% de estos usuarios utilizan internet de fibra óptica. El volumen de mercado de los servicios de internet representa unos 1.200 MUSD. En cuanto al internet

móvil, en 2015 el volumen de mercado superó los 300 MUSD. EAU es el 10º país donde los usuarios particulares más usan el internet. Además, también se situó en segundo lugar en cuanto al uso de las TIC en las esferas del gobierno.

Servicios vía satélite:

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

Según el *Global Information Technology Report 2016* del *World Economic Forum*, que mide la capacidad que tienen las economías para aprovechar al máximo la tecnología de la información y la comunicación (TIC) y potenciar su competitividad y desarrollo, EAU se sitúa en el puesto 26º entre 139 países desarrollados y en vías de desarrollo, lo que refleja el lugar cada vez más importante que ocupan las TIC en el programa del Gobierno.

2.2 INFRAESTRUCTURAS ECONÓMICAS: TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y ENERGÍA

2.2.1. INFRAESTRUCTURAS DE TRANSPORTE

La situación geográfica de EAU y el rápido desarrollo de las infraestructuras ha configurado al país como el principal *hub* logístico y centro de reexportaciones de la región, sirviendo como vínculo entre Asia, Europa y África. En 2015, el transporte representó el 7,2% del PIB, un 20% superior al año anterior.

· Carreteras

EAU tiene una extensa y bien desarrollada red de carreteras que unen las principales ciudades de los Emiratos, con un total de 4.080 km, según los últimos datos facilitados por *CIA World Factbook*.

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

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

EAU, y más en concreto Dubái, está en continuo movimiento en cuanto a proyectos de ampliación y mejoras de las carreteras. Entre los varios proyectos en marcha, cabe destacar la construcción de una autopista alternativa a Sheikh Zayed Road, que unirá Abu Dabi y Dubái, con el principal objetivo de descongestionar la actual autopista.

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

· Ferrocarril y metro

El valor estimado de los proyectos ferroviarios que están planificados y/o en marcha en la actualidad en EAU alcanza los 32.352 M de USD, con proyectos que se esperan llevar a cabo en los próximos 15 años.

En la actualidad, el proyecto más importante en el sector ferroviario es sin duda el ferrocarril que unirá todos los países del Golfo y que atravesará EAU uniendo varias ciudades y zonas industriales del país a lo largo de 1.200 kilómetros. Para ello, se creó en 2009 Etihad Rail, una empresa pública de carácter federal encargada del desarrollo y control de la red ferroviaria

nacional. El proyecto está valorado en 11 mil MUSD y su finalización estaba prevista para el año 2018, si bien se encuentra paralizado en la actualidad. La red ferroviaria nacional se habilitará para transportar mercancías, principalmente: azufre granulado, materiales de construcción, productos metálicos y residuos. Se espera que el volumen de carga alcance los 110 M de toneladas en 2030. De la misma manera, también se habilitará la línea para el transporte de pasajeros, con trenes que alcanzarán los 200 kilómetros por hora.

En el 2016 el Gobierno anunció que dada la coyuntura económica los planes de inversión en el sector ferroviario quedaban de momento aplazados.

En Dubái el sector ferroviario sigue desarrollándose después de la inauguración del metro. Hay varios proyectos en el *pipeline* para ampliar las líneas existentes de metro y añadir hasta tres líneas nuevas más: la azul, la violeta y la dorada. Se espera que para el año 2030, la longitud total de la red haya alcanzado los 421 kilómetros y tenga más de 150 estaciones. Para el 2020 se espera que se complete la extensión de la línea roja, a la que se añadirán cinco estaciones elevadas a las ya existentes, y que conectará la estación de Nakheel con la Expo 2020.

El metro de Abu Dabi forma parte del ambicioso *Surface Transport Master Plan* (STMP) del emirato, cuyo objetivo consiste en desarrollar un sistema integrado de infraestructuras de transporte con el fin de satisfacer las demandas de una población que se espera que se triplique para 2030.

Tendrá una extensión de 131 kilómetros y se estima que el valor del proyecto gire en torno a los 1.906 MUSD. El metro ligero también forma parte del STMP del emirato de Abu Dabi, el cual está valorado en 3 mil MUSD. La red del tranvía será de unos 340 kilómetros de largo, conectando el aeropuerto de Abu Dabi con el distrito financiero y otras zonas importantes de la ciudad y con la red de metro.

· **Puertos**

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

El puerto de Jebel Ali, en Dubái, es el mayor puerto del mundo artificial hecho por el hombre. Con una capacidad de 19 M de TEUs, se posiciona como el noveno puerto con mayor capacidad del mundo. Cuenta además con una zona franca adyacente y se presenta como referente logístico, no sólo para los Emiratos, sino para toda el área del CCG.

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

· **Aeropuertos**

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

El mayor de todos es, sin duda, el **Dubai International Airport**. Con una capacidad de más de 80 millones de pasajeros, se sitúa como el aeropuerto con más tránsito de pasajeros internacionales del mundo. Dubái cuenta además con otro aeropuerto, **Al Maktoum International**, que comenzó a operar para el tráfico de mercancías en 2010 y en 2013 abrió sus puertas al tráfico de pasajeros. Se espera que se convierta en el mayor aeropuerto del mundo con una capacidad proyectada de 220 millones de pasajeros y 16 millones de toneladas de mercancías al año, si bien en el ejercicio 2015 contó con 465.000 pasajeros y 888.000 toneladas de mercancía. No está claro cuál será el ritmo al que se acometerá una inversión tan

importante.

Por su parte, el **Abu Dhabi International Airport** está llevando a cabo también una importante ampliación. Está invirtiendo 6.800 MUSD para mejorar la infraestructura aeroportuaria. Actualmente tiene una capacidad aproximada de 11 millones de pasajeros al año y se está construyendo una nueva terminal (Midfield Terminal Complex) que incrementará la capacidad total del aeropuerto hasta alcanzar los 30 millones de pasajeros al año en 2017.

La industria de la aviación es uno de los principales sectores de la economía; copa el 15% del PIB, llegando al 28% en Dubái. En relación al flujo de turistas, está prevista la visita de 39 M de turistas en 2024. Asimismo, se espera alcanzar los 25 M de visitantes durante la celebración de la Expo en 2020.

2.2.2 INFRAESTRUCTURA ENERGÉTICA

Recursos Energéticos:

Los últimos datos de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) señalan que Oriente Medio posee el 66% de las reservas probadas de petróleo y el 41% de las de gas.

EAU tiene abundantes recursos energéticos en forma de petróleo y gas que representan entre el 25 y el 30% del PIB nacional.

· **Petróleo:** EAU Posee **las séptimas mayores reservas de petróleo del mundo** (97.800 M de barriles con una producción de más de 3 M de barriles día), lo que supone el 4% de las reservas mundiales de crudo.

Abu Dabi tiene prácticamente la totalidad de estas reservas con 92 mil M de barriles. La mayor parte de estas reservas se encuentran en el campo Zakum que es el tercero más grande de Oriente Medio con 66 mil M de barriles.

· **Gas:** Abu Dabi cuenta con el **3% de las reservas probadas mundiales de gas natural**. La mayor parte del gas producido en Abu Dabi se destina a la exportación.

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

El gas se importa a través de dos vías:

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

Generación y Consumo de energía eléctrica:

· **Generación:** De acuerdo con los datos proporcionados por The Economist Intelligence Unit, EAU contó en el año 2015 con una capacidad instalada de aproximadamente 34 GW. Así, durante los cinco años siguientes a la crisis de 2008, la capacidad de generación de electricidad de EAU creció por encima del 10% anual.

Según un informe de Business Monitor International (BMI), si se cumplen los objetivos marcados, la producción superará los 125Tw/h para el año 2017.

· **Consumo:** Se prevé un aumento de la demanda anual de energía durante el período 2015-2021 del 5,6%, cifra inferior al crecimiento medio del período 2008-2014 que fue del 8%. Según estas previsiones, el consumo, que en 2012 era 81Tw/h se elevará hasta los 133,5Tw/h para el año 2021.

En cuanto a la distribución del consumo de energía eléctrica, el uso residencial es el que tiene un peso más elevado (40%), seguido por el comercial (30%) y por el industrial (20%).

Mix Energético:

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

Hidrocarburos - gas

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

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

Hidrocarburos-carbón

Es una de las fuentes de producción de energía eléctrica menos empleadas en el país. Sin embargo, existe un plan de inversión para construir una planta empleando la tecnología "clean coal", Hassyam Clean Coal Plant (1.200 MW), cuya construcción empezó a finales de 2016.

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

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

Nuclear

Abu Dabi está construyendo el **primer proyecto de Energía Nuclear de Emiratos Árabes Unidos**. Se trata de la **central nuclear 5.600 MW de Barakah**. Un proyecto de 32 mil MUS\$ que consta de cuatro unidades de 1.400 MW cada una. Se espera que las cuatro unidades estén completamente operativas en 2020, la primera en 2017, y evitará la emisión de aproximadamente 12 M de toneladas gases de efecto invernadero a la atmósfera cada año.

EAU se ha comprometido a comprar el combustible nuclear necesario para sus reactores, de forma que no tenga que enriquecer uranio. En este sentido, EAU es signatario del *Nuclear Non-Proliferation Treaty*, habiendo ratificado el acuerdo con la Agencia Internacional de la Energía Atómica en 2003, y el Protocolo Adicional en el año 2009. En el primer trimestre de 2016 se ha terminado la segunda unidad de contención de la central, encontrándose la central al 80% de construcción.

Renovables

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

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

El objetivo del país es que cerca del 15% de la generación total de energía en 2020 provenga de fuentes renovables. Este objetivo es difícil que llegue a alcanzarse pero, no obstante, indica el compromiso que existe por parte de las autoridades del país. Por lo que se refiere a Dubái, el director de DEWA (Dubai Electricity and Water Authority) ha asegurado que el

Emirato obtendrá más de un 7% de la energía procedente de las renovables ese año.

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

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

- **Eólica:** La energía eólica en EAU se encuentra muy poco desarrollada. Aun así, Masdar está desarrollando un proyecto piloto de energía eólica de 30 MW en Sir BaniYas Island. Para probar el verdadero potencial de una energía que está detrás de la solar en la escala de prioridades del gobierno de EAU.

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

- **Biomasa:** Las empresas públicas Taqa Bee'ah o Tadweer llevan tiempo planteando la posibilidad de desarrollar varios proyectos "waste to energy" pero aún no se ha completado ninguno.

Se espera que comiencen las obras de construcción de una planta *waste-to-energy* en Sharjah, que procesará 400.000 toneladas de residuos al año, para obtener hasta 35 MW de energía al año.

Taqa, en Abu Dabi, lleva varios años planeando el comienzo de la construcción de una planta con capacidad para procesar hasta 1.000.000 de toneladas de residuos, con lo que espera obtener 100MW de energía; sin embargo, dicho proyecto se ha visto aplazado en numerosas ocasiones.

2.2.3. INFRAESTRUCTURA EN EL SECTOR DEL AGUA

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

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

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

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

Consumo de agua:

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

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

Fuentes para abastecer el consumo:

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

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

Las diferentes fuentes de producción de agua serían las siguientes:

- **Aguas subterráneas**

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

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

- **Desalación de agua**

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

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

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

- **Tratamiento de aguas residuales**

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

Las redes y plantas de aguas residuales tratadas son dirigidas de forma diferente por cada Emirato. En concreto, uno de los problemas a los que se enfrenta Emiratos es la distribución inteligente del agua tratada. Pese a que se ha aumentado su producción, faltan canales de distribución adecuados para llevarla hasta dónde es necesaria.

3 SITUACIÓN ECONÓMICA

3.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES

La economía de EAU está gestionando satisfactoriamente la bajada del precio del petróleo . Aunque el PIB real continua creciendo a tasas positivas se observa una clara desaceleración del mismo (previsión del 2,4% para este año 2017), mientras que el PIB nominal, que incluye los precios (incluido el del petróleo, que además es fundamental para

cuadrar los presupuestos públicos) experimentó una caída en 2015 respecto al año anterior del -7,9% y se espera que en 2016 caiga un -10% adicional. La inflación está en niveles controlables pero en 2015 alcanzó un 4,1%, creciendo de forma significativa respecto al año 2014 (2,3%) y para 2016 se espera que alcance el 2,5%. El déficit público alcanzó el -2,1% del PIB en 2015 y se prevé que en 2016 llegue al -3,4% del PIB, algo que, sin ser preocupante para un país con recursos petrolíferos, sí está teniendo un fuerte impacto en el sistema fiscal. En cuanto al sector exterior, EAU ha presentado tradicionalmente continuos y abultados superávits por cuenta corriente pero la caída de los precios del petróleo ha reducido este superávit hasta el 5,5% del PIB en 2015 y para 2016 se espera un superávit equivalente al 0,6% del PIB.

A pesar de todo lo anterior, **la situación no es grave y la economía de EAU seguirá manteniendo su "status" de refugio en la región** debido a: 1) La economía de EAU es la más diversificada y menos dependiente del petróleo de todos los países productores; 2) La estabilidad política de EAU, especialmente en relación a todos sus vecinos de la región, sigue generando una gran afluencia de capitales hacia Emiratos procedentes de dichos países; 3) Existen ambiciosos programas de inversiones, sobre todo los relacionados con el fomento de las energías renovables y de la Expo 2020 de Dubái; y 4) Existe solidaridad real entre los emiratos, como demostró en su día el rescate financiero de una empresa de Dubái por parte de Abu Dabi.

La política monetaria viene condicionada por la política de tipo de cambio. EAU, como el resto de los países del CCG, mantiene un tipo de cambio fijo del dirham con el dólar a razón de 1\$=3,67 dirhams (AED). Al ser una economía dependiente del petróleo, muy abierta al comercio exterior y relativamente pequeña, las ventajas de esta política (un entorno de mayor certidumbre) han demostrado ser mayores que las desventajas (pérdida de independencia de la política monetaria) y un cambio parece poco probable. Como consecuencia, y en línea con la política del Tesoro de EEUU, se está produciendo un incremento gradual de los tipos de interés.

En lo relativo a la **política fiscal**, el presupuesto federal, que sólo representa el 10% del gasto público total del país (el resto son gastos propios de cada Emirato), experimentó en 2016 una caída del 1% en relación al año anterior, hasta los 13.200 M\$, terminando con seis años de crecimiento del gasto público (aunque con fuertes disparidades de un año a otro). Esto es consecuencia directa de la caída de los precios del petróleo: en 2013, con un precio de 106\$ por barril, se registró un superávit presupuestario igual a un 6,5% del PIB mientras que en 2015 se ha producido un déficit del 3,7% del PIB. Si bien el actual déficit público es completamente asumible para la economía de EAU (sus fondos soberanos mantienen activos valorados en más de 1,2 billones de dólares - tres veces el PIB del país), el **FMI ha recomendado** en varias ocasiones **la introducción de un sistema fiscal homologable al de otras economías desarrolladas**, ya que los ingresos fiscales provienen únicamente del petróleo, de la imposición indirecta (aranceles a la importación de un 5% para casi todos los productos y diversas tasas) y de los ingresos de las empresas públicas. No existe imposición directa: ni impuesto sobre la renta, ni impuesto de sociedades. Como consecuencia de la caída de los ingresos derivados del petróleo y de la ralentización económica, finalmente el país va a seguir las recomendaciones del FMI, **introduciendo un IVA** con un tipo impositivo del 5% que entrará **en vigor a partir del 1 de enero de 2018** (junto con Arabia Saudita y en coordinación con el resto de países del CCG, que lo introducirán el 1 de enero de 2019), aumentando las tasas y eliminando paulatinamente los subsidios a los combustibles, luz y agua. Según el último Artículo IV del FMI sobre EAU, de julio de 2016, podría haber incluso en el futuro un impuesto de sociedades. Además, se espera para los próximos meses una próxima ley de deuda que permita al gobierno federal emitir deuda, algo que ya pueden hacer los emiratos.

El sector exterior se sustenta en las ventas por hidrocarburos y las re-exportaciones, que suponen al menos dos tercios del total de importaciones. EAU se posiciona como el 4º país con mayor volumen de re-exportaciones por detrás de Hong Kong (China), Singapur y EE.UU. En 2014 EAU presentó un superávit comercial de 57.717 M\$ pero éste se redujo en 2015 hasta los 26.591 M\$ como resultado de la caída de los precios del petróleo (menor valor de las exportaciones) y del incremento de las importaciones. En 2016 se espera que el superávit comercial alcance únicamente los 1.956 M\$ (0,6% PIB).

CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONOMICOS

PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS	2014	2015	2016*
PIB			
PIB (MUSD a precios corrientes)	401.903	370.246	329.339
Tasa de variación real (%)	3,1%	3,8%	2,3%
INFLACIÓN			
Media anual (%)	2,3%	4,1%	3,3%
TIPOS DE INTERÉS DE INTERVENCIÓN DEL BANCO CENTRAL			
Media anual (%)	5,2%	5%	4,5%
EMPLEO Y TASA DE PARO			
Población (x 1.000 habitantes)	9.086	9.156	9.267
Población activa (x 1.000 habitantes)	4.588	5.136	nd
% Desempleo sobre población activa	nd	nd	nd
SALDO PRESUPUESTARIO			
% de PIB	+5%	-2,1%	-3,8%
DEUDA PÚBLICA			
en MUSD	173.664	189.810	211.765
en % de PIB	43,2%	51,3%	64,3%
EXPORTACIONES DE BIENES			
en MUSD	367.365	333.243	315.691
% variación respecto a período anterior	-1,02%	-9,28%	-5,26%
IMPORTACIONES DE BIENES			
en MUSD	240.614	241.165	238.754
% variación respecto a período anterior	4,26%	0,22%	-0,99%
SALDO B. COMERCIAL			
en MUSD	126.751	92.077	76.938
en % de PIB	31,53%	24,87%	23,36%
SALDO B. CUENTA CORRIENTE			
en MUSD	57.717	26.591	1.758
en % de PIB	14,36%	7,18%	0,53%
DEUDA EXTERNA			
en MUSD	192.492	203.274	217.310
en % de PIB	47,89%	54,90%	65,98%
SERVICIO DE LA DEUDA EXTERNA			
en MUSD	18.185	20.124	24.139
en % de exportaciones de b. y s.	4,95%	6,03%	7,64%
RESERVAS INTERNACIONALES			
en MUSD	78.424	93.930	82.930
INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA			
en MUSD	10.826	10.976	nd
TIPO DE CAMBIO FRENTE AL DÓLAR			
media anual			
fin de período	3,67	3,67	3,67

Fuentes: UNCTAD, FMI, *Economist Intelligence Unit* (EIU), CIA (The World Factbook)

*Datos preliminares (Última actualización: Enero 2017)

3.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB

Estructura del PIB por sectores y por componentes del gasto

Con un PIB de 329.339 MUSD en 2016, la economía de los EAU es la segunda mayor de entre las de los países del CCG, siendo sólo superada por la de Arabia Saudí. Su renta per cápita es muy elevada, 73.206 USD, y similar a la de los países más ricos de la OCDE.

De esta manera, el PIB se reparte de la siguiente manera por sectores:

- Construcción e industria: 47,7% (Donde destaca la industria petrolífera)
- Agricultura: 0,8%
- Servicios: 51,5%

En la economía emiratí el sector de hidrocarburos es el más importante, pero el éxito de la política de diversificación llevada a cabo por el Gobierno junto con la disminución del precio del crudo hace que su participación en el PIB sea del 23,5% (en Qatar, Kuwait y Arabia Saudí estos porcentajes superan el 50%). Esto hace a los EAU menos vulnerables que otros grandes exportadores de crudo ante una eventual caída de los precios internacionales del crudo.

La diversificación sectorial en la que el emirato de Dubái ha ejercido un claro liderazgo ha propiciado **el desarrollo del sector servicios**. Principalmente, el sector inmobiliario, el sector logístico, turismo y sector financiero. El país ha trabajado durante décadas para dotarse de todo lo necesario para atraer el establecimiento de empresas extranjeras. Sistema fiscal ventajoso, seguridad física y jurídica, infraestructuras, puertos y aeropuertos que facilitan las comunicaciones globales, entre otros. En este desarrollo también ha jugado un papel clave **la creación de zonas francas en todo el país**, siendo Dubái el Emirato con mayor número de ellas. Actualmente albergan decenas de miles de empresas, con unas inversiones acumuladas superiores a los 21 mil MUSD. El concepto de zonas francas en EAU va más allá de una zona con un trato fiscal favorable: están pensadas para crear clusters de empresas extranjeras especializados en sectores como el financiero, educación, sanidad, tecnología y comunicación audiovisual, entre otros. En línea con esta promoción de la diversificación, también se favorece el desarrollo del sector industrial mediante zonas industriales, las cuales tienen como ventaja la exención arancelaria para la maquinaria destinada a producción, la facilidad en la obtención de mano de obra y el fácil acceso al resto de países de la región.

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

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

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

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

PIB (por sectores de origen y componentes del gasto)	%	%	%	%
	Año 2012	Año 2013	Año 2014	Año 2015*
POR SECTORES DE ORIGEN				
AGROPECUARIO	0,7	0,7	0,7	0,8
Agricultura				
Ganadería				
Silvicultura y Pesca				
MINERÍA	39,5	37,4	34,6	23,7
MANUFACTURAS	8,9	8,2	8,5	9,9
CONSTRUCCIÓN	8,8	8,8	9,4	10,8
COMERCIO	10,5	11,1	11,1	12,8
HOTELES, BARES Y RESTAURANTES	2,0	2,2	2,3	2,6
TRANSPORTE	5,8	5,7	6,0	7,2
TELECOMUNICACIONES	2,0	2,1	2,2	2,5
ELECTRICIDAD Y AGUA	2,5	2,6	2,8	3,3
FINANZAS	6,4	7,6	8,3	9,8
PROPIEDAD DE VIVIENDA	7,9	8,2	8,5	10,3
ADMINISTRACIÓN PÚBLICA	5,0	5,4	5,6	6,3
TOTAL	100	100	100	100
POR COMPONENTES DEL GASTO				
CONSUMO	51,5	51,5	54,6	58,3
Consumo Privado	41,8	40,0	42,9	45,1
Consumo Público	9,8	11,5	11,7	13,2
FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL FIJO	21,9	21,7	22,8	26,1
EXPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS	100,6	101,0	97,3	97,4
IMPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS	75,3	75,4	76,0	83,1

Fuente: National Bureau of Statistics, UAE (enero 2017)

*Datos preliminares

3.1.2 PRECIOS

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

En el 2015 hubo un repunte respecto a las tasas de los años previos debido a los precios de los alquileres y la retirada parcial de los subsidios a los precios del petróleo, electricidad y agua. La inflación alcanzó el 4,2%, y se espera que en el periodo del 2016-2020 se sitúe en torno al 3%, debido al continuo crecimiento demográfico y la recuperación gradual de los precios internacionales de las materias primas.

3.1.3 POBLACIÓN ACTIVA Y MERCADO DE TRABAJO. DESEMPLEO

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

No existen datos sobre cuál es la tasa de actividad de la población local, aunque puede

que esté aumentando debido a la política de emiratización de la economía que intenta conseguir el gobierno. Esto se ve reflejado, por ejemplo, en la nueva denominación del antiguo *Ministry of Labour*, que ha pasado a ser *Ministry of Human Resources and Emiratisation*.

El Gobierno pretende reducir el gasto público con un trasvase de trabajadores del sector público al privado. Aun así, según datos de 2016 del *Federal National Council*, de unos 3,8 millones de puestos de trabajo del sector privado, menos de 30.000 están ocupados por emiratís.

Los sectores económicos más importantes por ocupación en EAU (EAU Annual Economic Report) son: la **construcción**, con aproximadamente un 33,5% de la población activa; los **servicios profesionales**, con un 23,5%; la **industria** con un 11,6%; el **sector inmobiliario**, con un 11,2%; y el **sector de comercio y servicios de reparación**, con un 7,8%. Estos cinco sectores absorben alrededor del 87,6% de la población activa registrada en el país, según los últimos datos del Ministerio de Trabajo.

En cuanto al desempleo, los últimos datos oficiales ofrecidos por el Banco Central de Emiratos Árabes Unidos, que datan de 2012, reflejaban que un 4,2% de la población activa carecía de trabajo. Sin embargo, por lo que se refiere a la población local esta cifra aumentaría hasta el 14%.

3.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA

PIB per cápita: Según los últimos datos del EIU (The Economist Intelligence Unit), EAU cuenta con una **renta per cápita de 73.206 USD**, por encima de la media de los países más ricos de la OCDE. No obstante, la distribución de la misma es muy desigual entre la población y los distintos emiratos.

Distribución de la renta: Los cinco emiratos del norte suponen el 31% de la población pero sólo el 10% del PIB.

No existen datos oficiales de distribución de la renta, entre otras razones porque no existe imposición directa. Los nacionales de Dubái y Abu Dabi gozan de elevado bienestar y generosas políticas sociales. Dentro de la comunidad residente no nacional hay una elevada casuística.

Aunque han ido mejorando su situación, en parte debido a la presión internacional, los trabajadores poco cualificados se encuentran en una situación socioeconómica compleja.

3.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA

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

No existe el impuesto sobre la renta, ni el IVA, aunque a partir del 1 de enero de 2018 se establecerá un impuesto del 5%, en línea con el resto de los países del CCG. El sistema fiscal es favorable, no existe ni impuesto de sociedades salvo para las empresas del sector petrolífero y bancos extranjeros, ni impuesto personal de la renta. En política presupuestaria, el FMI ha venido recomendando repetidamente recortes en el gasto corriente (sobre todo en subvenciones y transferencias) y la creación a largo plazo de un moderno sistema de impuestos para reducir la vulnerabilidad fiscal de los ingresos del petróleo. En el 2015 se retiraron parcialmente algunos subsidios al consumo de la electricidad y el agua y se estableció un sistema de fijación del precio de la gasolina ligado a los precios internacionales.

De momento tanto el Gobierno Federal (con inversiones en los cinco emiratos del norte) como los gobiernos de Dubái y Abu Dabi no han limitado significativamente sus presupuestos. Las elevadas reservas financieras y el ser la economía más diversificada de la región proporcionan margen de actuación hasta que se aclare la evolución de los precios del petróleo.

En cuanto a la política monetaria, el Banco Central de los Emiratos Arabes está muy condicionado por la política de mantenimiento del tipo de cambio fijo del dirham con el dólar (3,67).

La previsible fortaleza del dólar restará competitividad a los sectores no petrolíferos de la economía, como el sector inmobiliario y el turismo, entre otros. A pesar de ello, previsiblemente la política de tipo de cambio fijo se mantendrá.

3.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS

La economía de los EAU experimentó en el 2016 una cierta desaceleración, con un 2,3% de crecimiento real, la tasa más baja desde 2010. Sin embargo, la previsión del Banco Mundial es que aumente poco a poco el crecimiento en los próximos años. Se estima que en 2017 la economía de EAU crecerá un 2,4%.

El buen comportamiento de los sectores no petrolíferos, sobre todo el sector servicios, la construcción y la industria harán que las tasas de crecimiento de la economía sean positivas.

Podrían influir positivamente también sobre el crecimiento en los próximos años la consolidación del país como destino refugio en una zona donde hay graves problemas de estabilidad, la afluencia de capitales motivada por la retirada de las sanciones a Irán, si es que no se agrava el conflicto diplomático entre ambos países, y el impulso de la organización de la Expo 2020.

3.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO

Según el Sovereign Wealth Fund Institute los siete fondos soberanos que hay en el país tendrían un capital aproximado de más de 1 billón USD, varias veces la deuda pública atribuida por el FMI a Dubái. De estos siete fondos la mayoría del patrimonio se concentra en los tres fondos de Abu Dabi, IPIC-Mubadala (que se fusionaron en 2016), ADIA y Abu Dhabi Investment Council.

El rescate financiero de Abu Dabi a Dubái, mediante un apoyo financiero de 20 mil MUSD a través del Dubai Financial Support Fund demostró que existe una solidaridad real entre emiratos.

3.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS

Según las últimas cifras publicadas por el Economist Intelligence Unit, en 2016 las exportaciones emiratíes alcanzaron los 315.691 MUSD y sus importaciones 238.754 MUSD, lo que arrojaría un **superávit de la balanza comercial** de 76.938 MUSD. Por lo que respecta al saldo de la balanza por cuenta corriente, las estimaciones la sitúan en un ajustado superávit de 1.758 MUSD.

Dentro de las **exportaciones** de EAU, cabe destacar el peso que siguen teniendo **las ventas de hidrocarburos** (107.853 MUSD, en torno al 30% del total) y el fenómeno de las re-exportaciones, que rondan el 40% de las ventas al exterior, lo cual hace que EAU se posicione como el 4º país con mayor volumen de **re-exportaciones** por detrás de Hong Kong, Singapur y EE.UU.

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

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

3.4.1 APERTURA COMERCIAL

Los EAU son una economía muy abierta al exterior y ofrecen un régimen comercial muy

favorable para los intercambios comerciales, con unos aranceles bajos y una gestión aduanera eficiente.

La apertura comercial, cociente entre la suma de importaciones y exportaciones en relación con el PIB a precios corrientes de 2016, **es de un 168%**. En cuanto a las importaciones, éstas han disminuido un 1% con respecto a 2015. La previsión para 2017, no obstante, es que estas aumenten en un 3,5%. Asimismo, tanto las autoridades locales como el EIU habían estimado una ralentización en el crecimiento de las exportaciones de los EAU en los últimos años, causado por la crisis en la zona euro y los bajos precios del petróleo. De esta manera, las exportaciones en 2016 decrecieron un 5,26% con respecto al año anterior. Sin embargo, se espera que esta situación se revierta en 2017 con un aumento del 6%.

En conjunto la balanza por cuenta corriente registra superávits gracias al abultado superávit comercial. No obstante, la tendencia de la balanza por cuenta corriente es bajista, con un superávit de sólo el 0,53% del PIB en 2016, frente a un 7,18% del año anterior.

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

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

3.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES

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

Si analizamos los intercambios comerciales desde el enfoque geográfico (excluyendo petróleo), podemos decir que los principales socios comerciales de EAU en el año 2016 (datos oficiales hasta la mitad del año) son:

Origen importaciones (2016)*		Destino exportaciones (2016)*		Destino re-exportaciones (2016)*	
País	Porcentaje	País	Porcentaje	País	Porcentaje
China	11,3%	Suiza	14,50%	Irán	15,60%
USA	10,6%	India	8,90%	Iraq	9,60%
India	9,5%	Arabia Saudí	6,90%	India	8,90%
Alemania	6,5%	Oman	5,70%	Bélgica	7,20%
Japón	5,1%	Turquía	4,70%	Hong Kong	4,90%
Resto	57,0%	Resto	59,30%	Resto	53,80%

Fuente: National Bureau of Statistics UAE (Enero 2017)

CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES)

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

PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES	Año 2012		Año 2013		Año 2014		Año 2015	
	(Datos en MUSD)	USD	USD	Î%	USD	Î%	USD	Î%
India		8.958,3	7.721,6	-14%	5.347,3	-31%	5.477,1	2%
Arabia Saudí		2.199,4	3.550,9	61%	2.942,2	-17%	4.175,4	42%
Omán		1.714,9	2.163,3	26%	2.379,1	10%	2.960,8	24%
Suiza		15.171,9	2.460,2	-84%	2.281,8	-7%	2.476,2	9%
Iraq		677,9	757,9	12%	1.699,1	124%	2.465,2	45%
Turquía		2.780,6	4.907,9	77%	1.942,4	-60%	2.268,8	17%
Kuwait		1.024,0	1.422,7	39%	1.610,9	13%	1.763,6	9%
Estados Unidos		358,8	363,2	1%	922,9	154%	1.126,8	22%
China		1.309,7	864,2	-34%	1.079,8	25%	1.028,4	-5%
Egipto		514,1	1.220,0	137%	1.315,1	8%	683,8	48%

Fuente: National Bureau of Statistics UAE (Enero 2017)

CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES)

De la tabla con los principales países proveedores de Emiratos Árabes Unidos se desprende el retroceso de India, que ocupaba la posición de principal proveedor hasta 2014 donde se puede ver cómo China pasa a ocupar esta posición e India queda relegada a la tercera posición de la tabla.

PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES	Año 2012		Año 2013		Año 2014		Año 2015	
	(Datos en MUSD)	USD	USD	Î%	USD	Î%	USD	Î%
China		15.944,1	17.468,1	10%	22.147,5	27%	22.860,7	3%
Estados Unidos		18.517,4	19.386,3	5%	19.224,1	-1%	19.298,0	0%
India		20.490,2	19.895,9	-3%	17.427,2	-12%	17.871,8	3%
Alemania		9.970,7	10.323,8	4%	11.545,4	12%	11.939,7	3%
Japón		9.642,3	9.577,1	-1%	10.52,9	10%	10.403,9	-1%
Reino Unido		5.588,8	10.079,9	80%	6.699,3	-34%	6.175,9	-8%
Italia		6.398,0	5.487,3	-14%	5.865,1	7%	5.505,5	-6%

Fuente: National Bureau of Statistics UAE (Enero 2017)

3.4.3 PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)

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

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

CUADRO 5: EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS

PRINCIPALES CAPÍTULOS EXPORTADOS	Año 2014	Año 2015	
(Datos en USD)	USD	USD	Î%º
71-PIEDRA, METAL. PRECIO.; JOYER.	12.258.244.662	20.441.076.325	67%
76-ALUMINIO Y SUS MANUFACTURAS	4.106.379.059	5.161.081.717	26%
39-MAT. PLÁSTICAS; SUS MANUFACTU.	3.112.062.739	2.989.793.009	-4%
72-FUNDICIÓN, HIERRO Y ACERO	1.404.183.971	1.238.527.374	-12%
25-SAL, YESO, PIEDRAS S/ TRABAJAR	1.112.361.982	1.228.617.021	10%
74-COBRE Y SUS MANUFACTURAS	1.431.797.837	1.045.013.862	-27%
85-APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS	1.375.267.894	983.918.358	-28%
73-MANUF. DE FUNDIC., HIER./ACERO	1.043.072.559	928.936.190	-11%
27-COMBUSTIBLES, ACEITES MINERAL.	1.025.488.822	896.810.705	-13%
84-MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	380.227.863	592.033.662	56%

Fuente: National Bureau of Statistics UAE (Enero 2017)

CUADRO 6: IMPORTACIONES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS

PRINCIPALES PRODUCTOS IMPORTADOS	Año 2014	Año 2015	
(Datos en USD)	USD	USD	Î%º
71-PIEDRA, METAL. PRECIO.; JOYER.	49.503.954.750	45.244.192.462	-9%
84-MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	21.319.405.315	20.988.880.761	-2%
87-VEHÍCULOS AUTOMÓVILES; TRACTORES	19.329.113.517	19.111.705.020	-1%
85-APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS	16.268.771.961	18.311.852.661	13%
88-AERONAVES; VEHÍCULOS ESPACIALES	8.532.252.753	8.611.337.616	1%
73-MANUF. DE FUNDIC., HIER./ACERO	4.216.446.723	4.390.109.780	4%
39-MAT. PLÁSTICAS; SUS MANUFACTU.	4.154.861.921	3.841.499.064	-8%
72-FUNDICIÓN, HIERRO Y ACERO	4.300.244.769	3.538.590.674	-18%
74-COBRE Y SUS MANUFACTURAS	3.317.612.521	2.525.163.498	-24%
27-COMBUSTIBLES, ACEITES MINERAL.	2.909.683.445	1.954.692.506	-33%

Fuente: National Bureau of Statistics UAE (Enero 2017)

3.4.4 PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)

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

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

3.5 TURISMO

El sector turístico en EAU ha experimentado un gran crecimiento en los últimos años y ha contribuido a posicionar el país como un referente turístico mundial. Entre 1995 y 2014 este

sector creció un 206%, por encima de lo que lo hizo la economía en su conjunto. Según el World Travel & Tourism Council, la **contribución total de Turismo y Viajes al PIB** fue de 38 mil MUSD en 2016, lo que supone un 10% del PIB. En este sentido, los **ingresos por turismo** sumaron 26.780 MUSD lo que supondría el 60% de las exportaciones de servicios, y el 8.4% de las exportaciones totales (incluyendo bienes y servicios).

Se espera que el flujo de turistas incremente a un ritmo del 2,7% anual en la próxima década hasta alcanzar los 39.9 millones de visitantes en 2024, muy por encima de los 19,2 millones de visitantes recibidos en 2016. Este incremento se debe al reconocimiento global de EAU como destino turístico para familias y uno de los refugios vacacionales líderes a nivel mundial, que asegura un aumento constante de visitantes al país. Además según Euromonitor, se estima que el gasto de los turistas en EAU crezca un 6% anual.

En el 2016 se ha observado una cierta desaceleración debido a la coyuntura económica internacional, la bajada en el precio del petróleo y a la debilidad del euro y del rublo.

No obstante el modelo de crecimiento a medio y largo plazo es robusto y el turismo es uno de los pilares de la diversificación económica. Existe una infraestructura hotelera y de ocio de primer nivel (hoteles, parques de atracciones, restaurantes, aeropuertos vanguardistas, carreteras y transporte comunitario).

El **principal receptor de las llegadas internacionales** a EAU sigue siendo Dubái, que representó el 70% del total de llegadas en 2016. Este porcentaje ha ido aumentando lentamente año tras año desde 2011, cuando las llegadas a Dubái representaron el 67% del total de llegadas internacionales al país. Al mismo tiempo, otros emiratos como Abu Dabi, Ajman y Fujairah han ido incrementando su cuota mediante fuertes inversiones en desarrollo de centros comerciales y actividades culturales.

En cuanto a la **procedencia**, el país que más turistas aportó en 2016 fue India, seguido de Arabia Saudí y el Reino Unido. Es importante destacar el turismo procedente de China que ha experimentado un crecimiento en los últimos años debido principalmente al turismo de compras de lujo.

En cuanto a las **tasas de ocupación** hotelera, no es fácil obtener datos fiables aunque, en el caso de Dubái, se encuentra por encima del 75% según datos del Gobierno. Dubái cuenta con el mayor número de hoteles de 4 y 5 estrellas de la región, sin embargo se está produciendo una diversificación y una apuesta por el desarrollo de hoteles de gama media-alta para adaptarse a la demanda de los turistas y a la situación del sector.

3.5.1. Objetivo 2020

Desde el anuncio de la elección de Dubái como ciudad que albergará la Expo 2020, se han puesto en marcha numerosos planes de desarrollo y promoción en el país.

De esta forma existen unas previsiones de acogida de 20 millones de turistas para 2020, lo que supone un incremento de casi el 27% con respecto a las cifras actuales. Esto conlleva la necesidad de aumentar el número de plazas hoteleras y apartamentos, y por ello está previsto el desarrollo de 80.000 nuevas plazas de hotel y una renovación de 10.000 de las ya existentes.

3.5.2. Tipología de los viajes

Los **viajes de ocio** predominan históricamente respecto a los viajes de negocios. La oferta turística se basa en tres pilares: sol y playa, actividades culturales y deportivas, y la creación de centros de entretenimiento y ocio masivos (parques de atracciones). Ello, junto a la seguridad del país supone un atractivo para los turistas. Gran parte de la cuota de turismo por ocio corresponde a familias, principalmente de Arabia Saudí y otros países de la región, que se ven atraídas por la gran variedad de eventos y actividades destinadas a los niños. En este sentido, el gasto en viajes de ocio supuso un 79% de la contribución directa total del turismo y viajes al PIB en 2015, en comparación con el 21% que supusieron los de negocios. El **turismo de compras** es muy relevante, Dubái en particular, se posiciona como la capital comercial de Oriente Medio y atrae a turistas de todo el mundo, aunque la ciudad de Abu Dabi también empieza a ser un

referente en este tipo de turismo.

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

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

3.6 INVERSIÓN EXTRANJERA

3.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES

La política de inversión seguida en EAU se comparte entre el Gobierno Federal, que marca las directrices generales, y los respectivos Emiratos, que son los que tienen la competencia y la aplicación de la normativa. El Departamento de Inversiones, dependiente del Ministerio de Economía, es la entidad gubernamental encargada de prestar asistencia tanto a los inversores extranjeros como a los nacionales y de promover la inversión, función que desempeña en coordinación con la autoridad competente en cada Emirato. Con carácter general se puede indicar que si bien los EAU son una economía abierta desde el punto de vista del comercio internacional, a la hora de desarrollar una actividad en el territorio nacional fuera de las zonas francas existen importantes limitaciones.

Hay cuatro leyes principales que regulan el régimen de inversión extranjera en EAU:

La Commercial Companies Law -Ley Federal de Sociedades Mercantiles (Ley Federal nº 2, de 2015). De acuerdo con esta ley, los nacionales de los EAU deben tener una participación del 51% como mínimo en el capital de cualquier empresa establecida en el país. Entre las excepciones a esta disposición:

- 1) los nacionales de los demás países del CCG (tienen trato nacional);
- 2) la inversión en empresas situadas en zonas francas;
- 3) las empresas registradas como sucursales u oficinas de representación de empresas extranjeras.

Añadir que hay determinadas actividades que requieren una participación mayoritaria del 51% (agencias comerciales, servicios sociales, actividades culturales, importación de mano de obra, entre otras) y actividades que sólo pueden desempeñar nacionales de EAU (agricultura, pesca, servicios de agencias de viaje y servicios de recursos humanos, entre otras). A pesar de la limitación de la inversión extranjera, la ley permite que los beneficios puedan ser repartidos de forma diferente, cumpliendo con el máximo del 80% para el socio extranjero y el 20% para el socio local en el caso de Dubái. Para Abu Dabi y Sharjah, el porcentaje del socio extranjero se puede ampliar hasta el 90%.

Además de los sectores antes señalados, existen limitaciones para la inversión extranjera en otras áreas, como por ejemplo, para las entidades de crédito extranjeras.

La Ley Federal de Agencias Comerciales, (Ley nº 18 de 1981 y sus modificaciones -ley Federal nº 13 de 2006, Ley Federal nº 2 de 2010). Regula los contratos de agencias registrados que imponen un marco favorable para el distribuidor frente al principal. Esta Ley también regula al **agente de servicios**, figura obligatoria para abrir en los EAU una oficina de representación o una sucursal de una empresa extranjera fuera de zona franca. El agente de servicios o patrocinador (“*sponsor*”) debe ser una persona física o jurídica de los EAU. Esta figura no tiene participación en el capital ni facultades de gestión, pero se le paga una suma global y/o una proporción de los beneficios. Suele ayudar a realizar gestiones administrativas, obtener las licencias y autorizaciones exigidas, pero no es responsable de ninguna de las obligaciones financieras de la sucursal u oficina de representación de la empresa ni en los EAU ni en el extranjero.

La Federal Industry Law (Ley Federal nº 1 de 1979) regula el establecimiento de la empresa industrial en EAU y los incentivos ofrecidos a las mismas, salvo en el caso de las zonas francas. Para poder realizar cualquier actividad industrial es indispensable obtener la licencia industrial, para lo cual se requiere que el 51% como mínimo de las acciones de la empresa sea de propiedad nacional. Todas las empresas con licencia industrial se benefician de la importación libre de derechos de los materiales necesarios para la actividad de producción incluida en la licencia (frente al arancel general del 5%). Existen exenciones a la ley para proyectos relacionados con la extracción y refino de petróleo, gas natural y otras materias primas. Esta Ley está siendo objeto de revisión por el Gobierno para racionalizar el proceso de concesión de licencias y fomentar la inversión.

La Public Tenders Law – Ley de Ofertas Públicas- (Orden Financiera nº 16 de 1975) regula las licitaciones (compras, ofertas y contratos) del sector público en EAU. La Ley determina, con ciertas excepciones, que sólo los nacionales de EAU, las empresas extranjeras representadas por un agente emiratí o las entidades con socios locales (es decir, una entidad local participada como mínimo al 51% por un socio emiratí) pueden participar en licitaciones del sector público para el suministro de bienes y proyectos de obras públicas que se regulan bajo esta ley. Existen tres excepciones a la aplicación de esta Ley:

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

Tiene relevancia también la legislación en materia concursal. El día 4 de septiembre de 2016 el Consejo de Ministros aprobó la nueva **Ley Consursal (Bankruptcy Law)**, la cual tendrá entidad propia, separada de la Ley Mercantil (*Commercial Transactions’ Law*), donde se encontraba la regulación al respecto hasta la fecha.

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

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

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

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

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

Esta ley se alinea con la estrategia del país de desarrollar su estructura económica, legal y financiera, y tratará de brindar de una mayor seguridad jurídica a las empresas instaladas en EAU, aumentando así la confianza en los mercados. Su entrada en vigor se espera para el primer trimestre de 2017, y afectará a todas aquellas empresas registradas en el EAU, excepto a aquellas instaladas en DIFC o Abu Dhabi Global Market.

3.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES

Según el último informe de la UNCTAD, los flujos de inversión directa extranjera en EAU continúan creciendo, después de la caída registrada en 2009. La “Primavera Árabe” ha hecho que aumenten los flujos de inversión provenientes de la región al ser visto como un destino estable económica y políticamente. De esta manera, EAU se posiciona en el año 2015 (último dato publicado) como el segundo mayor receptor de inversión extranjera de la zona por detrás de Turquía.

El flujo de inversión extranjera directa recibida por EAU en 2015 creció en un 1,4% con respecto al año 2014 (10.823 MUSD), alcanzando la cifra de 10.976 MUSD. Los sectores inmobiliario, transporte, educación, sanitario y turismo, son algunos de los elegidos por la inversión extranjera en EAU. Asimismo, se espera que la celebración de la Expo en 2020, que prevé unas inversiones en infraestructuras superiores a los 8.100 MUSD, también sea un aliciente a la inversión extranjera.

Como mercado emisor de inversión extranjera, EAU aumentó la inversión realizada en el extranjero, la cual pasó de los 9.019 MUSD en 2014 a 9.264 MUSD en 2015. EAU es el principal emisor de inversión de la región, por delante de Arabia Saudí y Kuwait.

El informe de la UNCTAD sitúa el stock de inversión directa extranjera recibida por EAU para 2015 en 111.139 MUSD, mientras que el valor del stock de la inversión realizada por EAU alcanza los 87.386 MUSD para el mismo año. En esta cifra no estaría incluido el patrimonio de los fondos soberanos.

CUADRO 7: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR PAÍSES Y SECTORES

INVERSIÓN EXTRANJERA RECIBIDA*	Año 2012		Año 2013		Año 2014		Año 2015	
	MUSD	Î%	MUSD	Î%	MUSD	Î%	MUSD	Î%
(Datos en MUSD)								
FLUJOS DE INVERSIÓN TOTAL RECIBIDA	8.828	23,4%	9.491	7,5%	10.823	14%	10.976	1,4%

Fuente: UNCTAD (últimos datos publicados a enero 2017)

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

3.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA

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

3.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS

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

3.6.5 FERIAS SOBRE INVERSIONES

En Dubái se celebra, desde hace seis años, el *Annual Investment Meeting*, un evento que engloba un programa de conferencias junto a una feria de inversiones, networking, mesa redonda ministerial, presentaciones país y los premios de inversión. Cuenta con la participación de la UNCTAD y participan de una u otra manera más de 100 países. En abril de 2017 tendrá lugar la séptima edición.

3.7 INVERSIONES EN EL EXTERIOR. PRINCIPALES PAÍSES Y SECTORES

La posición financiera internacional de EAU es muy elevada, no existen datos precisos, pero podría encontrarse entre los 600 mil MUSD y los 900 mil MUSD.

Los Fondos Soberanos son el principal vehículo de inversión de los gobiernos de cada emirato, siendo los más activos los tres de Abu Dabi (Abu Dhabi Investment Authority (ADIA), Abu Dhabi Investment Council y Mubadala-IPIC (propietaria de CEPSA). También hay que destacar el Emirates Investment Authority (único Fondo Soberano a nivel federal) y el fondo de Dubái, Investment Corporation of Dubai.

El objetivo fundamental de sus inversiones es preservar el patrimonio para las futuras generaciones, diversificar los ingresos y reducir su dependencia de los ingresos de la exportación de hidrocarburos. En general aplican políticas conservadoras.

Fondos como Abu Dhabi Investment Council y sobre todo Mubadala también tienen entre sus cometidos desarrollar capacidades en el país y mejorar su imagen internacional.

Un ejemplo de inversión exterior de EAU fue la adquisición en 2015 por parte de Mubadala del 50% de las minas de zinc, cobre y concentrados de plomo de Aguas Teñidas, Sotiel y Magdalena, en Huelva. La inversión efectuada rondó los 600 M€.

También existe un volumen importante pero sin determinar de inversiones de origen privado en el exterior.

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

INVERSIONES EN EL EXTERIOR EMITIDAS*	Año 2012		Año 2013		Año 2014		Año 2015		
	(Datos en MUSD)	MUSD	Î%	MUSD	Î%	MUSD	Î%	MUSD	Î%
FLUJOS DE INVERSION TOTAL EMITIDA		2.536	16,4%	8.828	248%	9.019	2,2%	9.264	2,7%

Fuente: UNCTAD, (últimos datos disponibles a enero 2017)

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

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

BALANZA DE PAGOS (Datos en MUSD)	Año 2014	Año 2015	Año 2016*	Año 2017*
CUENTA CORRIENTE	40.300	12.300	5.300	12.200
Balanza Comercial (Saldo)	108.400	76.600	71.700	81.000
Balanza de Servicios (Saldo)	-40.100	-36.100	-37.500	-38.100
Turismo y viajes	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Otros servicios	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Balanza de Rentas (Saldo)	700	1.700	1.500	1.400
Del trabajo	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
De la inversión	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Balanza de Transferencias (Saldo)	-28.700	-29.900	-30.400	-32.000
Administraciones Públicas	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Resto de sectores (Remesa de trabajadores, otras)	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
CUENTA DE CAPITAL	0,0	0,0	0,0	0,0
Transferencias de capital	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Enajenación/Adquisición de activos inmateriales no producidos	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
CUENTA FINANCIERA	-39.000	-1.600	-4.300	-6.400
Inversiones directas	1.800	1.700	1.500	1.900
Inversiones de cartera	1.300	1.100	1.100	1.200
Otras inversiones	-42.100	-4.400	-6.900	-9.500
Derivados financieros	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Reservas	78.500	94.000	95.100	100.900
Errores y Omisiones	7.300	4.100	0,0	0,0

Fuentes: Fondo Monetario Internacional (FMI) Julio 2016.

*Datos estimados por el FMI.

3.9 RESERVAS INTERNACIONALES

La previsión de reservas internacionales en el 2016 es de 95.100 MUSD, suficiente para que no se prevean problemas de balanza de pagos. Además cabe señalar que algunos fondos soberanos disponen en sus estatutos que, a petición del emirato correspondiente, deben proveer

la liquidez que les sea requerida.

3.10 MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO

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

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

3.11 DEUDA EXTERNA Y SERVICIO DE LA DEUDA. PRINCIPALES RATIOS

La deuda externa de EAU ha ascendido en los últimos años y la previsión es que esta tendencia continúe. En 2016 alcanzó los 217.300 MUSD, lo que supone más de un 60% del PIB. En cuanto al servicio de la deuda, en 2016 ascendió a un 7,64% de los ingresos corrientes de la balanza de pagos.

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

3.12 CALIFICACIÓN DE RIESGO

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

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

COFACE por su parte califica a EAU con A4 en riesgo país y con un A3 en clima de negocios, teniendo la mejor valoración en la región sólo por detrás de Qatar.

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

3.13 PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA

El principal objetivo de la política económica del país es profundizar en la diversificación de la estructura productiva y disminuir la dependencia del sector de los hidrocarburos, reconociendo la importancia que aún tiene y tendrá en los próximos años.

Se desea continuar con el actual modelo de desarrollo, una economía abierta al mundo que sea una plataforma para captar inversión y para que empresas y personas acometan sus proyectos.

Se continuará realizando una política que favorezca la atracción y creación de empresas, con varias zonas francas e industriales planeadas. Existe una apuesta de incentivar sectores más intensivos en tecnología y productos y servicios de mayor valor añadido como las tecnologías de la información. El Gobierno espera que los sectores relacionados con la innovación alcancen un peso del 5% del PIB para 2021. El sector de la construcción seguirá siendo clave para dotar de infraestructuras al país y para atender las demandas de la población residente y de los turistas. Están previstos muchos y ambiciosos planes de desarrollo inmobiliario.

Mientras tanto el país se seguirá consolidando como un *hub* de transportes aéreo y marítimo, para personas y mercancías.

En estos momentos, EAU es posiblemente la economía de la región mejor preparada para gestionar un entorno de bajos precios del petróleo. Además, cuenta con el impulso inversor que supone la celebración de la Exposición Universal 2020, la cual se espera que atraiga numerosas inversiones internacionales.

Las autoridades económicas confían en que el crecimiento del PIB se mantenga en el entorno del 4%, aunque las previsiones lo sitúan cercano al 3%.

La estabilidad política y social del país contribuye decisivamente a la posibilidad de alcanzar los objetivos propuestos.

4 RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES

4.1 MARCO INSTITUCIONAL

4.1.1 MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES

Las relaciones políticas y económicas entre España y EAU son muy buenas. Existe un enorme interés desde España en EAU y los países del CCG cuentan con un Plan Integral de Desarrollo de Mercado (PIDM) desde 2008.

4.1.2 PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS

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

El 24 de mayo de 2008, con ocasión de la Visita de Estado de SM el Rey, se firmó un **Memorandum of Understanding (MoU) para constituir una Comisión Mixta de Asuntos Económicos**. En abril de 2010 se celebró la Primera Comisión Mixta y se firmó un Memorando de Entendimiento entre la Comisión Nacional del Mercado de Valores y SCA (Autoridad de Supervisión de Valores y Materias Primas de los Emiratos Árabes) para mejorar la protección de los inversores y la integridad de los mercados. La Comisión Mixta se reunió por segunda vez en Abu Dabi en mayo de 2013 y por tercera vez en Madrid y Granada los días 16 y 17 de marzo de 2015. En el marco de esta tercera Comisión Mixta, AENOR firmó con ESMA (Emirates Authority for Standardization and Metrology) un **Acuerdo de Cooperación técnica para el reconocimiento mutuo de certificados de conformidad y marcas de calidad**.

En febrero de 2016 ESMA y ENAC firmaron un MoU para la colaboración en la acreditación halal por el cual ENAC se podría convertir en el organismo acreditador de entes certificadores de halal en España (con la posibilidad de serlo también de entidades certificadoras de otros países) de acuerdo con la normativa de ESMA.

4.1.3 ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS

El arancel medio es el 5% con exención de gravámenes en numerosos productos básicos por lo que no supone un problema para el comercio. Sin embargo, puntualmente pueden existir otro tipo de barreras no arancelarias como los requisitos técnicos exigidos por ESMA (Emirates Authority for Standardization and Metrology) o la dificultad para obtener certificados halal.

4.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES

La balanza comercial con EAU en la última década es **claramente favorable a España**. En **2015** las exportaciones españolas a EAU alcanzaron los **1.812 M€** mientras que nuestras importaciones procedentes de EAU fueron de **456 M€**, lo que supone un superávit comercial para España de 1.356 M€.

En cuanto a los últimos datos disponibles, las exportaciones españolas a EAU han alcanzado los 1.598 M€ hasta noviembre de 2016 (un 3% menos en relación al mismo período del año 2015), mientras que nuestras importaciones han llegado a los 316 M€ (un 27% menos en relación al mismo período de 2015).

Nuestras exportaciones anuales prácticamente se han triplicado en una década (las exportaciones españolas en 2005 fueron de 633 M€). En 2013 se alcanzó el récord de exportaciones debido a que se materializó una operación puntual de venta de aeronaves 600 M€. También hay que señalar que nuestras exportaciones son muy elevadas para un país tan

pequeño (9 millones habitantes) por lo que es razonable pensar que una gran parte de dichas exportaciones son posteriormente reexportadas a países de la región, dada la condición de *hub* de EAU, especialmente de Dubái.

Respecto a nuestras importaciones, hay que destacar que en 2015 se alcanzó el récord histórico de importaciones procedentes de EAU y que éstas se doblaron en relación al año anterior.

En 2015 el **número de empresas españolas** que exportaron a EAU alcanzó un total de 8.049 (frente a las 4.180 del año 2010) de las cuales, 2.237 eran exportadores regulares (4 años consecutivos - 1.476 en 2010). Por importancia, EAU es el destino N° 27 de nuestras exportaciones mundiales, siendo nuestro segundo cliente en Oriente Medio (por detrás sólo de Arabia Saudita, con 3.094 M€ en 2015), alcanzando el 0,7% del total mundial. Sin embargo en 2016 la cifra de empresas españolas que exportaron a EAU disminuyó un 3% hasta las **7.539**.

Las **exportaciones españolas están muy diversificadas** pues las cinco partidas TARIC más importantes de 2016 (datos hasta noviembre) supusieron el 40% de las exportaciones (84: máquinas y aparatos mecánicos - 13%; 85: aparatos y material eléctricos - 9%; 87: Vehículos - 7%; 12: semillas, plantas - 6,3%; y 27: combustibles - 5%), mientras que nuestras **importaciones están mucho más concentradas** ya que las cinco primeras partidas TARIC supusieron el 79% de las importaciones (27: combustibles - 28%; 76: aluminio - 20%; 39: Plásticos - 16%; 88: aeronaves - 9,6%; y 85: aparatos y material eléctrico - 5%).

CUADRO 9: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES

PRINCIPALES PRODUCTOS DE LA EXPORTACIÓN ESPAÑOLA	Año 2014	Año 2015		Año 2016 (Datos hasta noviembre)	
	M €	M €	Î%	M €	Î%
(Datos en M€)					
[84] MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	182,9	205	12,1%	208,8	2%
[85] APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS	130,4	182,4	39,9%	146,0	-20%
[87] VEHÍCULOS AUTOMÓVILES;TRACTORES	148	137,5	-7,1%	114,6	-17%
[12] SEMILLAS OLEAGI.; PLANTAS INDUSTRIALES	153,5	123,7	-19,4%	101,4	-18%
[33] ACEITES ESENCIALES; PERFUMER	85,7	95,2	11,1%	96,3	1%
[62] PRENDAS DE VESTIR, NO DE PUNTO	95,5	103,6	8,5%	84,5	-18%
[27] COMBUSTIBLES, ACEITES MINERALES	74,8	120	60,5%	82,1	-32%
[61] PRENDAS DE VESTIR, DE PUNTO	48,7	57	16,8%	53,7	-6%
[69] PRODUCTOS CERÁMICOS	42,3	51,1	20,9%	51,4	1%
[94] MUEBLES, SILLAS, LÁMPARAS	43,1	55,6	28,9%	45,7	-18%

Fuente: Análisis de Comercio Exterior (ICEX), noviembre 2016.

CUADRO 10: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES

PRINCIPALES PRODUCTOS DE LA IMPORTACIÓN ESPAÑOLA	Año 2014	Año 2015		Año 2016 (Datos hasta noviembre)	
(Datos en M€)	M €	M €	Í%	M €	Í%
[27] COMBUSTIBLES, ACEITES MINERALES	64	206,5	222,4%	89,8	-57%
[76] ALUMINIO Y SUS MANUFACTURAS	37,5	81,9	118,3%	62,0	-24%
[39] MATERIAS PLÁSTICAS; SUS MANUFACTURAS	27,1	57,5	111,7%	51,2	-11%
[88] AERONAVES, VEHÍCULOS ESPACIALES	17,5	20,8	19,4%	30,4	46%
[85] APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS	10,1	11,7	15,3%	16,2	38%
[84] MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	3	16,2	434,5%	10,6	-35%
[70] VIDRIO Y SUS MANUFACTURAS	5,3	5,8	9,2%	6,6	14%
[99] CÓDIGOS ESPECIALES DE LA NOMENCLATURA COMBIN.	0,5	15,7	2.965,5%	0,8	-95%
[90] APARATOS ÓPTICOS, MEDIDA, MÉDICOS	0,3	14	3.774,4%	0,7	-95%
[74] COBRE Y SUS MANUFACTURAS	2,3	3,8	65%	0,5	-87%

Fuente: Análisis de Comercio Exterior (ICEX), noviembre 2016.

CUADRO 11: BALANZA COMERCIAL BILATERAL

BALANZA COMERCIAL BILATERAL	Año 2014		Año 2015		Año 2016 (Datos hasta noviembre)	
(Datos en miles €)	m €	Í%	m €	Í%	m €	Í%
EXPORTACIONES ESPAÑOLAS	1.643	-18%	1.813	10%	1.598	-12%
IMPORTACIONES ESPAÑOLAS	205	-44%	458	123%	316	-31%
SALDO	1.438	-12%	1.355	-6%	1.282	-5%
TASA DE COBERTURA (%)	801%	48%	395%	-50%	506%	28%

Fuente: Análisis de Comercio Exterior (ICEX), noviembre 2016.

4.3 INTERCAMBIOS DE SERVICIOS

En relación al comercio de servicios, según la Encuesta de Comercio Internacional de Servicios del INE, que no incluye servicios turísticos, en 2015, 2.160 empresas españolas exportaron servicios a los **países del Golfo Pérsico** (no hay información detallada para EAU) por valor de 3.108 M€. Esto supone un 10,5% más de empresas y un 10,2% más de exportación de servicios respecto a 2014 (1.955 empresas y 2.821 M€).

En cuanto al **turismo**, la cifra de turistas de EAU a España no es alta pero, según datos de Frontur, está mejorando. Así, 40.780 turistas emiratís visitaron España en 2014 y 52.887 lo

hicieron en 2015. Actualmente, hay cuatro vuelos diarios a España operados por Emirates, dos Dubái-Madrid y dos Dubái-Barcelona y Etihad opera cuatro vuelos semanales Abu Dabi-Madrid, aunque hay que mencionar que gran parte de estos vuelos son empleados para realizar conexiones a otros destinos.

4.4 FLUJOS DE INVERSIÓN

Según el Registro de Inversiones Exteriores el stock de inversión española en EAU a 2014 fue de 64 M€, lo que situó a EAU como el país Nº 79 destino de nuestras inversiones y con un aumento significativo respecto al stock en 2013, cuando era de 31 M€, cifras en cualquier caso muy bajas dada la posición de la economía española como inversora internacional.

Los flujos de inversión bruta española en EAU también son obviamente muy bajos: 2,7 M€ en 2013; 13,7 € en 2014; 10,5 M€ en 2015; y 0,4 M€ hasta septiembre de 2016. Estas cifras no reflejan la realidad de la presencia española en el país debido a la imposibilidad para abrir filiales de propiedad 100% española (en zona no franca) en EAU, lo que hace que muchas de las empresas instaladas opten por figuras jurídicas (sucursal u oficina de representación) que no implican grandes desembolsos de capital.

Por el contrario, la inversión de EAU en España ha sido mucho más relevante. El stock de inversiones a 2014 alcanzó la cifra de 4.880 M€, lo que **sitúa EAU en el puesto nº 13 de los países que invierten en España**. Los flujos de inversión bruta de EAU en España ascendieron a 15 M€ en 2013; 55 M€ en 2014; 173 M€ en 2015; y 9 M€ hasta junio de 2016.

CUADRO 12: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS

INVERSIÓN DIRECTA ESPAÑOLA: BRUTA Y NETA. SECTORES	Año 2013		Año 2014		Año 2015		Año 2016 (Datos hasta 3r trimestre)	
	M€	Í%	M€	Í%	M€	Í%	M€	Í%
INVERSIÓN BRUTA	2,7		13,7	407%	10,5	-23%	0,4	-96%
INVERSIÓN NETA	-13,2		3,6	509%	10,5	192%	0,4	-96%
INVERSIÓN BRUTA POR SECTORES								
Construcción de edificios	2,5		13,3	432%	8	-40%	n.d.	n.d.
Fabricación de productos farmacéuticos	0,2		n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Comercio al por mayor e intermediación	0		0,15	100%	0,08	-47%	n.d.	n.d.

Fuente: Datainvox.

*Datos actualizados a septiembre de 2016

CUADRO 13: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA

INVERSIÓN DIRECTA DEL PAÍS EN ESPAÑA: BRUTA Y NETA. SECTORES	Año 2013	Año 2014		Año 2015		Año 2016 (Datos hasta 3r trimestre)	
	(Datos en M€)	M€	M€	Í'º	M€	Í'º	M€
INVERSIÓN BRUTA	15,49	26,35	70%	169,57	543%	13,5	-92%
INVERSIÓN NETA	15,49	26,23	69%	169	544%	13,5	-92%
INVERSIÓN BRUTA POR SECTORES							
Agricultura, ganadería, caza	0	0,05	100%	41	81.900%	0,01	-100%
Construcción de edificios	9,6	9,8	2%	0,99	-89,9%	0,005	-99%
Servicios de alojamiento	0,1	2,4	2.300%	11,5	379%	3,2	-72%
Industria de la alimentación	n.d.	n.d.	n.d.	0,01	n.d.	n.d.	n.d.
Comercio al por mayor e intermediación	0,02	0,14	600%	3	2.042%	n.d.	n.d.

Fuente: Datainvox.

* Datos actualizados a septiembre de 2016

4.5 DEUDA

La deuda pública en EAU, compuesta por todas las obligaciones contraídas por las entidades públicas del país (Emiratos, empresas públicas o el propio Gobierno Federal), supone en torno al 60% del PIB nacional. Sin embargo, se trata de una situación asumible para el país, debido en gran medida al patrimonio de sus fondos soberanos. La suma de los patrimonios de los distintos fondos soberanos del país llevaría a EAU a encontrarse con una posición acreedora neta por una cantidad superior a su PIB.

En 2016, el Gobierno de EAU ha publicado una ley por la cual el Gobierno Federal puede emitir deuda, lo que estaba hasta ahora únicamente permitido a los emiratos de forma individual.

Actualmente no existe deuda pública bilateral entre España y EAU.

4.6 OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA

4.6.1 EL MERCADO

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

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

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

- Importancia de las relaciones personales. Se trata de un mercado de contactos, mediante los cuales la empresa no sólo consigue transmitir su compromiso con el mercado, sino también obtener información y posicionarse adecuadamente hacia licitaciones y planes de inversión de

agentes públicos o privados. La información no fluye abiertamente, por lo que es fundamental apoyarse en actores locales bien posicionados.

- Mercados de medio-largo plazo. El periodo de maduración de la actividad comercial, o proyecto de inversión, se sitúa en el medio o largo plazo. En este sentido, las empresas locales no suelen tomar en serio a los exportadores esporádicos, sino a aquellas empresas extranjeras que muestran un fuerte compromiso en tiempo e inversión con el mercado. Los agentes locales buscan establecer una relación sólida, de cercanía y confianza antes de iniciar cualquier actividad comercial. Es necesario estar a su disposición ante cualquier duda o sugerencia que pueda surgir, así como realizar visitas frecuentes al mercado.
- Aportar referencias de proyectos/actuaciones comerciales realizados en el país, o en su defecto en la región CCG o MENA. Una vez que la empresa ha demostrado su adaptabilidad para trabajar con otros clientes árabes es cuando empieza a ser reconocida como un socio potencial comercial.

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

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

4.6.2 IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN

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

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

Los EAU y particularmente Dubái, han sabido aprovechar su situación estratégica entre Asia y Europa, posicionándose como el principal centro logístico, de transporte, comercial, financiero y ferial de la región.

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

4.6.3 OPORTUNIDADES COMERCIALES

Durante el periodo de fuerte expansión del sector inmobiliario, los productos más demandados fueron maquinaria y materiales de construcción. Si bien ante los ambiciosos proyectos planeados estos sectores siguen siendo interesantes, donde destacan los proyectos derivados de la Expo 2020 y del desarrollo de Dubai South. La exportación española está muy diversificada sin ningún subsector que prevalezca claramente. Un porcentaje importante, pero sin determinar, de las

exportaciones españolas puede ser reexportado a otros destinos, lo que lleva a pensar que existe una gran variedad de sectores potencialmente interesantes en Dubái.

En 2015, los bienes de consumo supusieron el 17,7% del total de exportaciones españolas a Emiratos Árabes Unidos, destacando la confección femenina y masculina (10% del total). Los productos agroalimentarios abarcaron el 17,5% del total y las exportaciones de materias primas, productos industriales y bienes de equipo alcanzaron el 64,8%.

4.6.4 OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN

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

Destacan los servicios de ingeniería, consultoría especializada (turismo, gestión sanitaria), arquitectura e interiorismo. Los sectores más interesantes actualmente son el de infraestructuras de transporte (aeropuertos, metro, autopistas), de energía (generación - tanto convencional como renovable, especialmente solar - transporte y distribución), medioambiente (desalinizadoras y gestión de residuos), restauración (construcción y gestión de nuevos hoteles) y construcción de edificios residenciales.

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

4.6.5 FUENTES DE FINANCIACIÓN

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

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

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

4.7 ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN

Las principales actividades de promoción comercial en 2016 fueron las siguientes:

- Cuatro pabellones oficiales: Arab Health, Gulfood, Yummex y Big 5.
- Doce participaciones agrupadas en ferias (financiadas por ICEX).
- Seis misiones comerciales. La Oficina Comercial elabora una agenda de reuniones (con nota de mercado) para cada una de las empresa participantes.
- Doce misiones inversas.
- 102 Servicios Personalizados a empresas con una valoración de 4,38 sobre 5.
- Dos Seminarios/Webminarios sobre el mercado halal en EAU: Madrid (junio) y Badajoz (septiembre).
- Cinco seminarios en España: tres sobre el mercado de EAU (Madrid, Málaga y Valencia) y dos (ICEX-Madrid) sobre oportunidades de negocio en los sectores sanitario y de ingeniería y arquitectura.
- Una sesión Conecta con el Mercado, con un total de 8 reuniones con empresas españolas.
- Un ICEX Integra sobre el sector de la generación eléctrica en el CCG.
- Elaboración/actualización de 10 estudios de mercados sobre sectores de

oportunidad en los mercados de EAU o Qatar y 30 informes de feria.

- Organización de reuniones de empresas españolas con autoridades locales: Dubai Aviation Engineering Proyectos (marzo) para conocer los planes futuros de expansión de los dos aeropuertos de la ciudad; DEWA (noviembre) de cara a una futura planta solar con tecnología CSP; y Aduanas Dubai (diciembre)
- Eventos junto con el Spanish Business Council de EAU.
- Misión comercial de empresas del canal contract junto con el Foro de Marcas Renombradas Españolas (Doha, diciembre).

4.8 PREVISIONES A CORTO Y MEDIO PLAZO DE LAS RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES

No hay nada que indique que las relaciones institucionales y los flujos bilaterales de comercio de bienes y servicios y de inversiones vayan a cambiar la tendencia positiva de los últimos años.

A medida que crece la economía local aumentará la demanda de los bienes y servicios españoles, y a medida que profundiza en la diversificación de su estructura económica aumentará las exportaciones a España.

5 RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES

5.1 CON LA UNIÓN EUROPEA

5.1.1 MARCO INSTITUCIONAL

Las relaciones bilaterales entre la Unión Europea y el Consejo de Cooperación del Golfo (CCG), al que pertenece EAU, se enmarcan en el Acuerdo de Cooperación de 1989. Los seis países que conforman el CCG dejaron de ser beneficiarios del Sistema de Preferencias Generalizadas (SPG) de la UE desde el 1 de enero de 2014. Las negociaciones del Acuerdo de Libre Comercio (ALC) entre la UE y el CCG se iniciaron en 1992. Como requisitos previos a la firma, se exigió que todos los países del CCG fueran miembros de la OMC y el establecimiento de una Unión Aduanera (UA) entre ellos, condiciones cumplidas en diciembre de 2005. En 2008, el CCG estableció su Mercado Común y desde el 1 de enero de 2015 la Unión aduanera es una realidad, existiendo un arancel común y ausencia de aranceles intrafronterizos.

El ALC pretende ser un acuerdo amplio, que además de la liberalización del comercio de mercancías, incluya el comercio de servicios y otras áreas relacionadas con el comercio, como compras públicas, protección de los derechos de propiedad intelectual, facilitación del comercio, temas sanitarios y fitosanitarios y barreras técnicas al comercio.

A nivel regional, el 7,5% de las exportaciones del CCG van dirigidas a la UE, situándola como el quinto destino de las exportaciones (el 73% aproximadamente de las exportaciones provienen del petróleo y derivados del mismo). Por otra parte la UE sería el principal suministrador del CCG (25,9% de sus importaciones totales). El 50% aproximadamente de las importaciones se concentra en maquinaria y material de transporte.

La UE en su conjunto sería su principal suministrador, con una cuota de mercado del 20% en los últimos años, y su cuarto cliente con un 11% de sus exportaciones. Existe la expectativa de que un futuro ALC, en caso de firmarse, podría contribuir a la eliminación progresiva de ciertos obstáculos a la inversión (límites a la participación extranjera), contratación pública (licitaciones internacionales, discriminación entre nacionales y no nacionales) y servicios (sectores excluidos), que aún persisten en los países del CCG, incluido EAU.

5.1.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES

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

En la UE, España se posiciona como el séptimo proveedor de la UE en EAU en el año 2015 por detrás de Alemania, Reino Unido, Italia, Francia, Bélgica y Holanda. También España se mantiene como su séptimo cliente europeo de las importaciones de la Unión Europea

provenientes de EAU en el 2015.

CUADRO 14: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA

INTERCAMBIOS COMERCIALES CON LOS PAISES DE LA U.E.	Año 2013	Año 2014		Año 2015	
	M€	M€	Í%	M€	Í%
EXPORTACIONES	44.606	42.722	-4,3%	48.511	13,5%
IMPORTACIONES	9.247	8.171	-21,7%	9.378	14,7%

Fuente: Datacomex. Últimos datos a enero 2017.

5.2 CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES

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

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

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

5.3 CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO

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

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

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

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

5.4 CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES

Dentro de los organismos árabes, regionales y musulmanes:

Es miembro del **Consejo de Cooperación del Golfo** (CCG), una unión política y económica integrada por 6 Estados árabes del Golfo: Arabia Saudita, Bahréin, EAU, Kuwait, Omán y Qatar.

Establecido en mayo de 1981, tiene como principales objetivos la cooperación regional y la integración en esferas tales como la economía, las finanzas, el comercio, la inversión, las aduanas, el turismo y el transporte. Recientemente está jugando un papel mayor en cooperación militar, en noviembre del 2014 se anunció la creación de una fuerza militar conjunta permanente con base en Riad.

El 1 de enero de 2015 se ha perfeccionado la Unión Aduanera tras 12 años de avances, a partir de esa fecha existe un único arancel común del 5% y ausencia de aranceles entre los países del CCG.

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

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

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

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

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

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

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

5.5 ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES

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

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

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

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

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

Las más importantes son:

Cámara de Comercio e Industria de Dubái. www.dcci.ae.

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

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

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

- ORGANIZACIÓN DE PAÍSES PRODUCTORES DE PETRÓLEO
- CONSEJO DE COOPERACIÓN DEL GOLFO
- BANCO ISLÁMICO DE DESARROLLO
- ORGANIZACIÓN MUNDIAL DEL COMERCIO
- BANCO MUNDIAL
- FONDO MONETARIO INTERNACIONAL
- CORPORACIÓN FINANCIERA INTERNACIONAL
- IATA
- FAO
- ORGANIZACIÓN INTERNACIONAL DE SALUD ANIMAL
- UNIÓN POSTAL UNIVERSAL
- ORGANIZACIÓN MUNDIAL DEL TURISMO
- ORGANIZACIÓN DE LAS NNUU PARA EL DESARROLLO INDUSTRIAL
- ORGANIZACIÓN INTERNACIONAL DE AVIACIÓN CIVIL
- ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE LA PROPIEDAD INTELECTUAL