



INFORME ECONÓMICO Y COMERCIAL

Marruecos



Elaborado por la Oficina
Económica y Comercial
de España en Rabat

Actualizado a abril 2016

1 SITUACIÓN POLÍTICA	4
1.1 PRINCIPALES FUERZAS POLÍTICAS Y SU PRESENCIA EN LAS INSTITUCIONES	4
1.2 GABINETE ECONÓMICO Y DISTRIBUCIÓN DE COMPETENCIAS	7
2 MARCO ECONÓMICO	8
2.1 PRINCIPALES SECTORES DE LA ECONOMÍA	8
2.1.1 SECTOR PRIMARIO	8
2.1.2 SECTOR SECUNDARIO	10
2.1.3 SECTOR TERCIARIO	13
2.2 INFRAESTRUCTURAS ECONÓMICAS: TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y ENERGÍA	14
3 SITUACIÓN ECONÓMICA	20
3.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES	20
CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS	22
3.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB	23
CUADRO 2: PIB POR SECTORES DE ACTIVIDAD Y POR COMPONENTES DEL GASTO	25
3.1.2 PRECIOS	26
3.1.3 POBLACIÓN ACTIVA Y MERCADO DE TRABAJO. DESEMPLEO	27
3.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA	28
3.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA	29
3.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS	30
3.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO	32
3.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS	32
3.4.1 APERTURA COMERCIAL	33
3.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES	34
CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES)	35
CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES)	35
3.4.3 PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)	35
CUADRO 5: EXPORTACIONES POR SECTORES	35
CUADRO 6: EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS	36
CUADRO 7: IMPORTACIONES POR SECTORES	37
CUADRO 8: IMPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS	37
3.4.4 PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)	37
3.5 TURISMO	38
3.6 INVERSIÓN EXTRANJERA	39
3.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES	39
3.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES	40
CUADRO 9: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR PAÍSES Y SECTORES	40
3.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA	41
3.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS	42
3.6.5 FERIAS SOBRE INVERSIONES	43
3.7 INVERSIONES EN EL EXTERIOR. PRINCIPALES PAÍSES Y SECTORES	43
CUADRO 10: FLUJO DE INVERSIONES EN EL EXTERIOR POR PAÍSES Y SECTORES	44
3.8 BALANZA DE PAGOS. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES SUB-BALANZAS	44
CUADRO 11: BALANZA DE PAGOS	45
3.9 RESERVAS INTERNACIONALES	46
3.10 MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO	46
3.11 DEUDA EXTERNA Y SERVICIO DE LA DEUDA. PRINCIPALES RATIOS	47
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	50
	CUADRO 12: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES	51
	CUADRO 13: EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS	52
	CUADRO 14: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES	53
	CUADRO 15: IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS	53
	CUADRO 16: BALANZA COMERCIAL BILATERAL	54
4.3	INTERCAMBIOS DE SERVICIOS	54
4.4	FLUJOS DE INVERSIÓN	54
	CUADRO 17: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS	55
	CUADRO 18: STOCK DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS	56
	CUADRO 19: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA	56
	CUADRO 20: STOCK DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA	57
4.5	DEUDA	57
4.6	OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA	57
4.6.1	EL MERCADO	57
4.6.2	IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN	58
4.6.3	OPORTUNIDADES COMERCIALES	59
4.6.4	OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN	59
4.6.5	FUENTES DE FINANCIACIÓN	60
4.7	ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN	61
4.8	PREVISIONES A CORTO Y MEDIO PLAZO DE LAS RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES	62
5	RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES	62
5.1	CON LA UNIÓN EUROPEA	62
5.1.1	MARCO INSTITUCIONAL	62
5.1.2	INTERCAMBIOS COMERCIALES	63
	CUADRO 21: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA	64
5.2	CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES	64
5.3	CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO	66
5.4	CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES	67
5.5	ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES	68
5.6	ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LAS QUE EL PAÍS ES MIEMBRO	69
	CUADRO 22: ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LA QUE EL PAÍS ES MIEMBRO	71

1 SITUACIÓN POLÍTICA

1.1 PRINCIPALES FUERZAS POLÍTICAS Y SU PRESENCIA EN LAS INSTITUCIONES

Marruecos es un Estado islámico y soberano, definido en la Constitución como una monarquía "constitucional, democrática, parlamentaria y social". La constitución vigente data de 1992, con modificaciones introducidas en 1996 y muy especialmente en 2011. A este respecto, con el telón de fondo de la "Primavera Árabe", Marruecos se ha embarcado en un complejo e importante proceso de reformas políticas e institucionales, que se inician con el discurso del rey Mohamed VI en marzo de 2011, pocas semanas después de que se registraran las primeras manifestaciones de protesta en diferentes ciudades del país, en sintonía con las convulsiones políticas y sociales que estaban viviendo algunos de los países de la región (movimiento "20 de febrero"). A partir de entonces, una comisión nombrada por el rey redactó un nuevo texto constitucional que fue aprobado por referéndum el 1 de julio de 2011 con casi el 98% de los votos y una participación del 73%.

Los principales elementos de la nueva Constitución (la primera del reinado de Mohamed VI) se basan en dos ejes esenciales: por un lado, el refuerzo de las instituciones democráticas y la separación de poderes, lo que supone un avance muy importante hacia una monarquía parlamentaria (si bien la Corona sigue gozando de importantes competencias ejecutivas, y el rey –aunque pierde su carácter sagrado- mantiene su carácter de Comendador de los Creyentes) y por otro, la "constitucionalización" de un proceso de regionalización avanzada, aunque este último aún tiene que desarrollarse a través de una ley orgánica todavía pendiente.

Una vez aprobada la reforma de la Constitución, se produce un complejo proceso legislativo para tratar de –al menos corregir– algunas de las deficiencias del sistema electoral y dotarlo de una mayor transparencia y representatividad, y preparar las elecciones legislativas a la Cámara de Representantes adelantadas al último trimestre del año.

El sistema electoral es relativamente complejo, basado en listas cerradas y en un reparto de escaños por circunscripciones (305 de los 395 escaños, que constituyen la "lista local"; el resto serían "lista nacional") que, según la legislación, sigue un "reparto proporcional al resto mayor con cuota Hare". En la práctica, lo que genera es un sistema que perjudica a los partidos más grandes y favorece la atomización política, ya que es difícil para un partido obtener más de un escaño en las circunscripciones con pocos escaños asignados (que son la mayoría). Además, el resultado no es proporcional a los votos obtenidos, lo que ocurre tanto en las listas locales como nacionales.

En cualquier caso, el 25 de noviembre de 2011, se celebraron elecciones legislativas anticipadas (cámara de representantes) que dieron la victoria por primera vez en la historia al Partido Justicia y Democracia (PJD), con un 27% de los votos, en lo que algunos analistas han calificado como las "elecciones más limpias y transparentes de su historia". La participación fue de un 47,40%. Cabe recordar a este respecto que el censo electoral (alrededor de 13,6 millones de electores) no incluye a todos los ciudadanos que "potencialmente" podrían votar (en torno a unos 20 millones), ya que se precisa un documento distinto a un DNI normal, lo que ya limita la participación efectiva.

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

PRINCIPALES PARTIDOS		
Partido	Escaños Cámara Representantes (total 395)	Comentarios
Partido Justicia y Desarrollo (PJD) (27% votos)	107	Islamista moderado. Vocación reformista dentro del sistema. Plena aceptación del Monarca y del Rey como Comendador de los Creyentes. En las elecciones de 2011 obtuvo el mayor número de de escaños, por lo tanto el Presidente de Gobierno pertenece a este partido y ha sido el encargado de formar gobierno.
Partido Istiqlal (PI) (15% votos)	60	Nace en los días de la lucha contra el protectorado. La principal seña de identidad es el nacionalismo a ultranza. Aunque su tendencia puede ser más conservadora, constituía junto con el USPF y PPS la llamada "Kutla". En las elecciones de 2011 fue el 2º en número de votos, pero el 2º en escaños. Formó parte del primer gobierno Benkirán hasta la dimisión de todos sus ministros en mayo 2013.
Reagrupación Nacional de Independientes (RNI) (13% votos)	52	Partido de centro-derecha, de ideología liberal y moderada. Ha vuelto a la mayoría de gobierno en un nuevo pacto con el PJD en octubre 2013. Liderado por Slaheddine Mezouare, actual Ministro de Asuntos Exteriores.
Partido Autenticidad y Modernidad (PAM) (10% votos)	47	Partido sin ideología clara, aunque de tendencia liberal, y muy cercano a la Casa Real. Claro vencedor en las elecciones locales de junio 2009. Participó en las elecciones en coalición con el RNI, el llamado "G8".
Unión Socialista de Fuerzas Populares (USPF)	23	Ideológicamente incluye socialdemócratas y socialistas. Se mantuvo en la oposición desde la independencia del país hasta la constitución del Gobierno de alternancia en 1998. En 2002 ganó las elecciones pero el rey mandó formar Gobierno a un técnico y no a un socialista, lo que marcó una profunda crisis interna. En cualquier caso, y pese a la pérdida de militantes, siguió formando parte de la "Kutla" y era miembro asimismo del Gobierno saliente. Es actualmente uno de tres principales partidos de la oposición, junto con el Istiqlal y el PAM.
Movimiento Popular (MP)	32	Carácter conservador e integrado en los grupos bereberes. Forma parte del gobierno actual. Durante la campaña electoral formó parte del G8, junto con el RNI y PAM.
Unión Constitucional	23	En línea con el anterior.
Partido del Progreso y el Socialismo (PPS)	14	Ex comunistas, y miembros de la "Kutla" junto con el Istiqlal y el USFP. Forma parte del gobierno.
OTROS PARTIDOS		
Partido Laborista (4 escaños); Movimiento Democrático y Social (2 escaños); Partido de la Renovación y la Equidad (2 escaños); Ventaja de Medio Ambiente y Desarrollo Sostenible (2 escaños); Al Ahd Addimocrati (2 escaños); Partido de la Izquierda Verde Marroquí (1 escaño); Frente de Fuerzas Democráticas (1 escaño); Partido de la Acción (1 escaño); Partido de la Unidad y Democracia (1 escaño).		

Hay que tener en cuenta dos aspectos adicionales para cerrar el círculo del panorama político y su representatividad: en primer lugar, la asociación Justicia y Caridad, de planteamiento islamista radical, no participa en política (no está legalizada como tal) pero cuenta con una importante base social; por otra, están prohibidos los partidos de base regional o étnica y el movimiento “20 de febrero” tampoco forma parte del juego electoral como tal.

Tras la reforma constitucional y las elecciones se configuró un Gobierno, presidido por el Sr. Abdelilah Benkirane del PJD, del que formaba parte el Istiqlal, el PPS y el MP, lo que representaba en total 216 escaños (la mayoría absoluta son 198). Quedaron en la oposición como principales partidos el RNI, el PAM y el USFP. Las tensiones que surgieron a lo largo de la legislatura entre el Istiqlal/PJD sobre las reformas a acometer en 2013, terminaron en una crisis de gobierno, de manera que el Consejo Nacional del Istiqlal decidió en mayo retirarse del gobierno y todos los ministros del Istiqlal presentaron su dimisión en bloque, que fue aceptada por el Rey. En el mes de octubre se alcanzó un acuerdo de gobierno entre el PJD y el RNI y el segundo gobierno de Benkirane II fue nombrado por el rey el 10 de octubre 2013, integrado por 38 ministros (25 ministros y 13 ministros delegados) y del que forman parte 6 mujeres.

PARTIDO POLITICO	PRESENCIA EN EL GOBIERNO
PJD (10 + Presidente)	Presidente; Justicia; Enseñanza Superior; Ministra delegada del ministro de enseñanza superior e investigación; Equipamiento y Transporte; Ministro delegado de transporte; Energía, minas, agua y medioambiente; Comunicación; Solidaridad, mujer y familia; Relaciones con el Parlamento y Ministro Delegado del Presupuesto.
RNI (9)	AAEEE y cooperación; Ministra delegada de Asuntos Exteriores; Economía y Finanzas; Ministro de Industria, comercio, inversiones y Economía numérica; Ministros delegado de comercio exterior; Ministro de marroquíes residentes en el extranjero; Ministra de artesanía y de la economía social; Ministro Delegado de pequeñas empresas e integración del sector informal; Ministro delegado de Función Pública y la modernización de la administración.
MP (5)	Ministro delegado de Educación y FP; Ministro de Urbanismo; Juventud y Deportes; Ministro de Turismo y Ministra delegada de medio ambiente.
PPS (5)	Hábitat, Sanidad, Cultura, Empleo y Asuntos sociales, Ministra delegada de agua.
Independientes (8)	Ministro de Interior y ministro delegado de interior; Habous (asuntos religiosos), Educación Nacional, Defensa, Secretario General del Gobierno, Ministro de Asuntos generales y gobernanza, y Ministro de Agricultura y Pesca.

Por otra parte, la representación institucional se completa con la Cámara de Consejeros, o de las Regiones, elegida por sufragio indirecto. Según la nueva Constitución, 3/5 de la Cámara de Consejeros es elegida por entidades locales (1/5 por los consejos regionales y 2/5 por un colegio electoral formado por los representantes locales, provinciales y prefecturales). El resto corresponde a cámaras de comercio, sindicatos y patronal. Su nueva estructura deberá estar regulada por una ley orgánica, pero ya la Constitución limita los poderes de los presidentes de los Consejos Regionales, porque -incluso en el nuevo marco- seguirán compartiendo el poder central con los Walis (elegidos directamente por el rey). Queda pendiente su configuración bajo los parámetros de la nueva Constitución, siguiendo un proceso de sufragio indirecto, para lo que es asimismo determinante el marco de las elecciones locales.

En lo que se refiere a las últimas elecciones regionales y municipales, celebradas el 4 de septiembre de 2015, la victoria en las municipales fue para el PAM (21,12 %), Istiqlal (16,22%), seguido del PJD (15,94%), que ha ganado en las grandes ciudades, base esencial de su electorado, y del RNI (13,99%). Por su parte, en las regionales ha ganado claramente el PJD (25,66%), seguido del PAM (19,47%), Istiqlal (17,55%) y del RNI (13,27%). El Gobierno ya ha anunciado la celebración de las próximas elecciones generales para el 7 de octubre de 2016. Actualmente, está en debate el suelo electoral mínimo para entrar en el parlamento (el ministro del Interior ha propuesto que el porcentaje se reduzca del 6% al 3%).

1.2 GABINETE ECONÓMICO Y DISTRIBUCIÓN DE COMPETENCIAS

Tras el último cambio de ministro de 10 de octubre 2013, los ministerios con competencias en temas económicos y comerciales del segundo gobierno de Benkiran, quedan estructurados de la siguiente manera:

- El Ministerio de Economía y Finanzas, dirigido por M. Mohamed Boussaid (RNI), ha sido ministro en anteriores gobiernos de administración pública y de turismo y artesanía y director en hacienda. Actualmente era el Wali (gobernador) de Casablanca. Entre sus competencias están todo el ámbito vinculado con la financiación (DG Tesoro) y recaudación (DG Impuestos y DG de Aduanas) así como el marco legislativo económico, y en general, el marco económico.
- Ministro Delegado del Presupuesto, Idriss Azami Al Idrissi (PJD), encargado de la elaboración del presupuesto, si bien la titularidad del fondo del mismo y de la Ley de Finanzas se atribuye esencialmente al Ministro de Economía y Finanzas.
- Ministro delegado de Asuntos Generales y Gobernanza, Mohamed El Ouafa, independiente. Desde el punto de vista económico, su papel esencial es contar con la Secretaría del Comité Nacional para el clima de negocios, presidido por el Presidente.
- Ministro de Industria, Comercio, Inversiones y de la economía numérica, Moulay Hafid Elalamy (RNI). Procedente del sector privado, fue presidente de la patronal marroquí CGEM entre 2006-2009. Responsable de la política industrial, atracción de IED (de él depende la Agencia Marroquí de Atracción de Inversiones, AMDI), comercio (exterior e interior) y telecomunicaciones. Cabe resaltar que hay dos ministros delegados en el nuevo gabinete, Abbou Mohamed (RNI), encargado del comercio exterior y Mamoun Bouhadhoud (RNI), encargado de las PYMES y de la economía informal.
- Ministro de Energía, Minas, Agua y Medio Ambiente, cargo que ocupa Abdelkader Aâmara (PJD), anterior ministro de industria. Este ministerio tiene dos ministras delegadas, Hakima El Haiti (MP), encargada de medioambiente y Charafat Afilal (PPS), encargada de agua. A este ministerio pertenecen las dos grandes agencias energéticas: por un lado, la ONEE (resultado de la fusión de la ONE, empresa eléctrica pública, casi monopolista en la producción y distribución, y monopolista en el transporte; y la ONEP, responsable de las políticas de agua); y por otro Masen, creada para poner en marcha el ambicioso programa de inversión en materia solar. Asimismo, la empresa pública OCP, encargada de la explotación de fosfatos, de los que Marruecos es el primer productor del mundo.
- Ministro de Equipamiento y Transporte, Aziz Rabbah (PJD). Su importancia radica en el peso de la inversión pública (carreteras, puertos, ferroviaria), y la gestión de la política de transporte. Cuenta con un ministro delegado de transporte, Mohamed Najib Boulif (PJD).
- Ministro de Agricultura y Pesca, cuya titularidad sigue siendo de Aziz Akhannouch (anterior RNI, hoy independiente), que implementa el Plan Maroc Vert a través de la Agencia de Desarrollo Agrícola (ADA). Tiene especial importancia por la incidencia de los Acuerdos europeos en materia agraria y pesca, y por ser el sector agrícola uno de los principales sectores de la IED española.
- Ministro de Turismo, Lahced Haddad (MP), nuevamente uno de los sectores con mayor incidencia en la IED española, y donde se enmarcan importantes estrategias de desarrollo a través del Plan Visión 2020. Cabe destacar además que España es el 2º emisor de turistas a Marruecos, después de Francia.
- Otros: Ministro de la Vivienda y Política de Ciudades, Nabil Benabdellah (PPS) y el de Urbanismo y territorio, Driss Merroum (MP).

Finalmente, el Banco Emisor, Bank Al Maghrib, es la institución clave en el control y diseño de la política monetaria del país puesto que sus estatutos le conceden la misión de asesorar al Gobierno en materia de política monetaria y financiera. El Banco desempeña la tarea de agente del Tesoro para las operaciones de banca y de crédito, tanto en Marruecos como con el extranjero. Anualmente presenta al rey un informe sobre la situación económica, monetaria y financiera del país.

2 MARCO ECONÓMICO

2.1 PRINCIPALES SECTORES DE LA ECONOMÍA

2.1.1 SECTOR PRIMARIO

La participación del sector agrícola en el PIB de Marruecos entre 2008-2013 ha sido del 14,4 de media, en función de las condiciones climáticas del año; da empleo en torno al 43% de la población activa total y supone el 78% de la población activa rural. Tiene un papel destacado en los intercambios exteriores (10% de las exportaciones globales y en torno al 19% de las importaciones). El peso del sector primario sobre el PIB marroquí fue del 13,4% en 2012, 14,7% en 2013 y 13,0% en 2014.

La superficie agrícola útil (SAU) es de 9,1 millones de Has, lo que apenas representa un 12,25 % de la extensión total del país. El sector agrícola marroquí cuenta actualmente con cerca de 1,5 millones de explotaciones agrarias, de las que casi el 70% tiene menos de 5 Has y solamente el 15% son de regadío. Las explotaciones irrigadas son en su mayoría grandes explotaciones agrícolas, modernas y con una clara vocación exportadora, que producen el 80% de los cítricos del país (principal producto agrícola de exportación junto al tomate), el 35% de las hortalizas y el 15% de los cereales. Las principales exportaciones agrícolas marroquíes se centran en tres tipos de productos: los cítricos (26%), las frutas y verduras tempranas (14%) y las conservas vegetales (24%).

La producción agrícola marroquí está dominada por los cereales. La campaña 2014/2015 produjo una cosecha de cereales record, que supuso un aumento del 69% de la cosecha del 2013/2014. La distribución por cultivos de las explotaciones agrícolas se reparte de la siguiente manera: 65% destinada a cereales, 11% a plantaciones frutales, 10% a barbecho, 4% a legumbres, 4% a cultivos forrajeros, 3 % a hortalizas y el 3% restante a otros cultivos. En los últimos años, las actuaciones de las autoridades marroquíes dentro del *Plan Maroc Vert* (2008-2020) han ido encaminadas a diversificar y modernizar la producción agrícola. No obstante, y a pesar de los esfuerzos de los poderes públicos para el desarrollo agrícola a través de proyectos para la extensión del regadío, la puesta al día de las estructuras catastrales (SIG agrícola), la modernización y la mejora del rendimiento de las explotaciones, préstamos blandos para comprar semillas y maquinaria, etc., este sector presenta todavía una productividad muy baja incluso en las zonas irrigadas. Así, la estructura de las explotaciones agrícolas, la poca formación de la mano de obra rural, los circuitos obsoletos de comercialización, la falta de técnicas modernas de producción, la falta de financiación adecuada, los precios intervenidos para los productos de base, etc., son factores todos ellos que contribuyen a que los rendimientos agrícolas se sitúen entre el 30% y el 70% de los rendimientos potenciales, para la mayoría de los cultivos, incluidos los irrigados.

En cuanto a la ganadería, contribuye con un 30% al PIB Agrícola y ocupa al 20% de la población activa rural. Sigue arrojando resultados positivos, no sólo por la mejora de las tierras de pastoreo y de las medidas de mejora sanitaria para el ganado, sino también por el apoyo financiero para facilitar un aprovisionamiento regular de alimento para los animales, subvencionando para ello los costes del transporte de cebada (de producción nacional o importada). Se ha producido un incremento de la cabaña ganadera en los últimos años que cuenta en 2014 con 28,6 millones de cabezas, según las cifras del Ministerio de Agricultura: 3,2 millones de cabeza de ganado bovino, 19,2 millones de ovino, 6,2 millones de caprino y 200.000 de camélidos. El sector facturó en 2014 unos 25.000 millones de dirhams (2.270 millones de euros). Existe una práctica autosuficiencia alimentaria en relación con la producción de carne roja y blanca y la tasa de cobertura se sitúa en torno al 90% para la leche.

Con datos de febrero 2016, la campaña agrícola 2015/2016 se enfrenta a un déficit en pluviometría del 63% respecto a un año normal. El 15/02/2016, los pantanos estaban llenos al 59,4%, frente al 77% registrado un año antes. Para hacer frente a este retraso de las lluvias, el Gobierno marroquí adoptó un plan de choque de un importe de 4, 5 millardos de dirhams, con tres ejes de actuación:

- a) salvaguardia de la cabaña ganadera, vía suministro de cebada a precios subvencionados en 72 puntos del territorio marroquí.
- b) protección de la cubierta vegetal, a través de los seguros agrarios, la ampliación de los perímetros de irrigación y la reconversión de cultivos.
- c) mantenimiento de equilibrios del mundo rural, dando prioridad al suministro de agua potable en zonas mal comunicadas.

Con la entrada en vigor de varios ALC, especialmente el Acuerdo agrícola con la UE, el sector agrícola marroquí tiene que hacer frente a grandes retos, para lo que tendrá que poner a punto su estructura productiva y de formación de la población agrícola. En esta línea, las autoridades lanzaron la estrategia 2020 de desarrollo rural, con un enfoque diferente al adoptado por las políticas agrícolas desarrolladas en este país en las últimas décadas. El objetivo prioritario de las distintas reformas agrarias en Marruecos ha sido tradicionalmente conseguir la autosuficiencia alimentaria y se han realizado arrendamientos a inversores extranjeros de parte de sus tierras comunales, con duraciones diversas en función del tipo de cultivo, administradas hasta ese momento por sociedades públicas.

En lo que se refiere al sector pesquero marroquí, contribuye entre el 1-2% al PIB y genera 62.000 empleos directos y 490.000 indirectos. Marruecos figura en el primer puesto de productores de pescado en África, y como vigésimo quinto a nivel mundial. Es el primer exportador mundial de sardinas. La pesca costera y la pesca de altura son las actividades que contribuyen en mayor medida a la producción del sector. La producción pesquera en 2015 fue de 1.288.948 Tm por un valor de 6.586.133 MDH. Los productos desembarcados por la flota costera y artesanal se destinaron en 2015, al consumo (29,4%), conservas (15%), congelados (44%), harina y aceite de pescado (11,3%), salazón (0,2%), resto (0,15%). La flota pesquera marroquí en 2014 está compuesta por 281 barcos de pesca de altura, 1.860 de pesca costera y 15.289 de pesca artesanal. El tonelaje desembarcado en 2015 se ha mantenido con respecto al 2014, creciendo sobre todo el tonelaje de jurel y algas, y el valor ha subido un 9% respecto al 2014.

Las exportaciones de productos pesqueros de Marruecos en 2014 fueron de 561.000 Tm, que representaron 15.500 MDH (1.400 M€), principalmente de cefalópodos congelados (28%), conservas de sardinas (25%), pescados congelados (9%), semiconservas (8%) y pescado fresco (4%). La UE es el primer mercado de las exportaciones marroquíes, que en 2014 alcanzaron los 9.800 MDH .

El sector pesquero se caracteriza por una apertura cada vez mayor, que se hace patente a través de la creación de sociedades mixtas tanto en lo que se refiere a la pesca extractiva como a la industria conservera, de congelación, etc. Mediante la creación de este tipo de sociedades Marruecos recibe tecnología y formación. Los productos pesqueros marroquíes entran sin pagar aranceles a la UE tras la entrada en vigor, en octubre de 2012, del Acuerdo UE-Marruecos de productos agrícolas y de la pesca. Un nuevo Protocolo pesquero con la UE está en vigor desde septiembre de 2014.

Marruecos lanzó en 2009 el *Plan Halieutis* para la expansión y modernización del sector pesquero, que tiene como objetivos en el horizonte de 2020 de aumentar producción pesquera hasta 1.660.000 Tm, las exportaciones a 31.000 millones de \$ y crear empleo, pasando de los 62.000 empleos directos actuales a 105.000 en ese mismo año.

Durante el año 2015, el valor añadido del sector primario subió un 14,1% respecto al 2014. En el año 2014 el VA agrícola se contrajo un 1,7% respecto al excelente resultado del 2013. Cara al año 2016, se prevé una caída del VA del sector primario marroquí debido a la baja pluviometría del invierno 2015/2016.



2.1.2 SECTOR SECUNDARIO

La estructura del sector industrial en Marruecos refleja todavía, en parte, los efectos de la política industrial post-colonialista de sustitución de importaciones por producción local y la elevada protección frente a la competencia internacional. No obstante, la apertura de la economía a los mercados internacionales ha obligado a un gradual proceso de reconversión y reestructuración industrial.

El sector secundario ha contribuido de media, entre 2008-2013, al 29,6% del PIB. Supuso, en porcentaje sobre el PIB, el 28,6% en 2012, el 28,7% en 2013 y el 29,3% en 2014. El sector secundario se caracteriza por su elevada concentración geográfica y por su elevada concentración sectorial. Casi el 40% de los establecimientos industriales se localizan en torno a Casablanca (lo que se conoce como el Gran Casablanca), seguida en importancia por la región de Tánger-Tetuán y, con mucho menor peso, la región de Rabat y la de Fez. Respecto al reparto sectorial, destaca el peso en el PIB de la industria agroalimentaria, seguida de la química y paraquímica, la industria del textil y el cuero, las industrias metálicas y metalúrgicas y la industria eléctrica y de electrónica.

Destaca asimismo la existencia de un pequeño grupo de poderosas compañías industriales en el sector privado que compiten con el resto caracterizado por el enorme peso de las PYMEs, que representan en torno al 85% de las empresas en el sector. En el caso de la industria manufacturera, las PYMEs suponen el 93% del total. Muchas de ellas de pequeño tamaño, de tipo familiar, con una baja cualificación de la mano de obra, poco desarrollo tecnológico y escasos medios financieros. Finalmente, en términos de exportación industrial, ésta proviene de forma mayoritaria de la industria textil, la cual en estos momentos se enfrenta a una competencia creciente en los mercados internacionales.

Dentro de la industria marroquí, el sector minero, y en particular el de los fosfatos, reviste una importancia esencial para la economía, representando de media en los últimos años un 3% del PIB, un 30% del valor de las exportaciones, empleando directamente a unas 40.000 personas y generando un millón de puestos de trabajo indirectos. Marruecos es el primer exportador de fosfatos del mundo, siendo el poseedor de las tres cuartas partes de las reservas mundiales (5.700 millones de toneladas). En un intento de añadir valor añadido al producto, desde 1996, la OCP, que realiza en régimen de monopolio la explotación y la producción de fosfatos y de sus derivados, tiene por objetivo aumentar el peso en las exportaciones de estos últimos (fertilizantes y ácido fosfórico) y reducir el de fosfatos.

El sector de la energía, que ha conocido en los últimos años cambios importantes, con un proceso de liberalización progresiva, se desarrolla en un apartado posterior.

Respecto al sector de la construcción destaca su peso creciente en la economía. En los últimos años, el sector de la construcción es uno de los más dinámicos, gracias al desarrollo de importantes proyectos públicos de infraestructuras (construcción de autovías, carreteras, puertos, ferrocarriles) al desarrollo de proyectos turísticos y los planes para el desarrollo de nuevas ciudades y de lucha contra los barrios de viviendas insalubres con la construcción de viviendas sociales.

En cuanto al sector manufacturero marroquí, éste emplea cerca de 1,23 millones de personas, lo que representa el 13,4% del total de la población activa ocupada. Las últimas estadísticas del Ministerio de Industria y Comercio confirman la importancia en la estructura industrial marroquí de las industrias químicas y paraquímicas, la agro-industria y el textil y calzado. Juntas suponen el 80% del total de la producción industrial. El resto está formado principalmente por la industria metalúrgica, mecánica, eléctrica y electrónica.

La agroindustria tiene un papel determinante en la economía marroquí. Cuenta con cerca de 1.745 establecimientos industriales, lo que representa el 24% del conjunto de unidades

industriales, de las cuales 299 unidades son empresas exportadoras. Produce cerca del 35% del total de la producción de las industrias de transformación. Sus exportaciones representan el 20% de las exportaciones industriales y emplea de forma directa unas 88.600 personas, esto es el 19% de la población activa ocupada en la industria. El sector se caracteriza por una gran mayoría de pequeñas y medianas empresas que generan poco valor añadido, frente a una pequeña cantidad de empresas importantes, algunas estatales, que además atraen inversiones extranjeras importantes. Entre estas últimas, ya privatizada, destaca Régie de Tabac, que perteneció a Altadis y actualmente pertenece a Imperial Tobacco, y la Centrale Laitière, participada en un 49% por Danone, y que es una de las empresas que presenta índices de rentabilidad más elevados.

En cuanto a la industria química y paraquímica, ésta engloba cuatro subsectores: refinado de petróleo, fosfatos y otros productos mineros transformados, la industria cementera y la farmacéutica. La industria de transformación de fosfatos y otros productos mineros ha mantenido un buen comportamiento en los últimos años, resultado de una buena integración vertical con la industria minera nacional. Por otro lado, la empresa hasta ahora líder en el sector de refinería de petróleo, Samir, ha atravesado dificultades al no poder competir en precio con las importaciones de crudo refinado y en abril de 2016 se encuentra en liquidación judicial. Por el momento el mercado está protegido frente a la competencia internacional, pero Marruecos se ha comprometido a abrirlo. Cabe señalar que el alto coste de la energía es uno de los elementos que más afecta a la competitividad de las empresas en Marruecos, por lo que las autoridades eliminaron en 2004 el impuesto interior de consumo sobre el combustible.

Por el contrario, la industria cementera se está beneficiando en los últimos años de los importantes proyectos públicos de infraestructuras, turismo y viviendas sociales desarrollados por Marruecos.

En cuanto al sector farmacéutico, se trata de un sector muy internacionalizado con la presencia de importantes empresas extranjeras. El 70% de la demanda interna, todavía muy baja incluso en relación con otros países del norte de África, se cubre con producción local, mientras que el sector exporta aproximadamente el 10% de su producción. Actualmente, el Gobierno está poniendo en marcha planes para abaratar el precio de los medicamentos que todavía es más alto que en Europa.

En conjunto, las industrias químicas y paraquímicas cuentan con 2.041 establecimientos, 28% del total de establecimientos industriales, que generan el 37% de la producción industrial y dan empleo al 19% de la población activa ocupada en la industria. Dentro del sector, existen 170 empresas exportadoras. Existe además una alta participación de empresas con participación extranjera, aproximadamente el 22% de las empresas que generan el 51% de la producción del sector.

La industria textil y de cuero ocupa la tercera plaza en orden de importancia dentro de la industria marroquí. Representa en torno al 15% de la producción industrial y emplea a cerca del 47% de la población activa ocupada en la industria. El número de establecimientos se calcula en torno a 2.024 que emplean a cerca de 222.150 empleados. Este sector es uno de los más dinámicos en términos de exportación, realizando aproximadamente el 37% de las exportaciones. El sector se caracteriza por la convivencia de un número importante de empresas de pequeño tamaño, aproximadamente el 53% con un empleo de menos de 50 personas que generan el 11% de la producción del sector, frente a la existencia de grandes unidades que realizan la mayor parte de la producción. Así, las unidades que emplean más de 200 personas representan el 16% del total de empresas industriales y contribuyen al 61% de la producción del sector. El 55% de las empresas del sector son exportadoras. Destaca, asimismo, la importancia de las empresas con participación extranjera que se eleva al 16% de las empresas del sector, generando el 33% de la producción de esta industria.

El sector se enfrenta a una competencia internacional muy fuerte que puede poner en entredicho su futuro. Las autoridades marroquíes han puesto en marcha una estrategia de acompañamiento del sector y de adaptación a la nueva realidad internacional. En este sentido, la cercanía a Europa, la inversión en una mayor calidad y diseño y las ventajas que ofrece el acuerdo de libre comercio con Estados Unidos, se presentan como las principales elementos que debe saber explotar la industria textil y de cuero marroquí para sobrevivir en un entorno más competitivo.

Finalmente, destaca por su papel en el desarrollo futuro de la industria el sector eléctrico y de la electrónica. Esta industria se está beneficiando de los planes del gobierno de electrificación rural y de apoyo al desarrollo del sector de componentes de automoción y ensamblaje. Actualmente genera alrededor del 6% de la producción industrial, da empleo al 7% de la población activa ocupada en la industria y representa el 14% de la exportación industrial. El número de establecimientos ronda los 200. El arranque de la producción en febrero de 2012, de la nueva fábrica Renault en la zona franca industrial de Melloussa, integrada en el complejo portuario Tánger-Med, supone un fuerte espaldarazo al desarrollo de la industria del automóvil en Marruecos, y con ella toda la industria auxiliar, incluida la de material eléctrico y electrónico, objetivo prioritario del gobierno de este país. En el sector aeronáutico, la implantación de Bombardier en la región de Casablanca, con una inversión de 100 M€, ha supuesto un hito para Marruecos, que empieza a desarrollar un clúster sectorial.

La apertura del sector manufacturero a la competencia internacional, resultado de los distintos acuerdos firmados entre Marruecos y diferentes áreas, puso de manifiesto la falta de competitividad del mismo. En este sentido, las autoridades desarrollaron diferentes actuaciones entre las que destaca la lanzada en el año 2002 y que se conoció como el Programa de la "mise à niveau". Éste pretendía modernizar el sector y preparar el mismo a la apertura de los mercados. No obstante, y a pesar de estas actuaciones, el Ministerio marroquí de Industria, Comercio y Modernización de la Economía reconoció, sobre la base de los resultados obtenidos en un reciente estudio realizado sobre la situación de la industria marroquí, el denominado Informe McKinsey, que el proceso de modernización industrial emprendido en los últimos años no había dado los resultados esperados. La mayoría de los sectores industriales seguían caracterizándose por su falta de modernización y capacidad para desarrollar su actividad en un mercado abierto a la competencia internacional. En consecuencia, dicho Ministerio lanzó a principios de 2005 el conocido como Plan Emergence para el sector industrial, que permitió a las autoridades cambiar la estrategia seguida hasta el momento y centrar sus actuaciones en 8 sectores clave para la economía marroquí y que cuentan con mayores posibilidades de éxito en los mercados internacionales. Estos sectores son: el offshoring, el agroalimentario, la industria del automóvil, la de productos del mar, la aeronáutica, la industria textil, la electrónica y la artesanía industrial. Estos sectores serán los responsables del 70% del crecimiento del valor añadido industrial hasta 2015.

El actual gobierno ha lanzado una nueva estrategia industrial para 7 años (2014-2020), con un ambicioso programa que refuerce la contribución de la industria al PIB y a la creación de empleo, basado en diez prioridades:

- 1-Impulsar plataformas industriales y ecosistemas que favorezcan la industrialización entorno a pymes líderes en su sector.
- 2-Compensación industrial. Aprovechar el impacto socio-económico que tienen las compras públicas para fortalecer los pequeños operadores locales.
- 3-Luchar contra la economía sumergida, que todavía hoy es muy importante en Marruecos.
- 4-Impulso a la formación. Las nuevas capacitaciones profesionales que requiere la industrialización del país, requiere nuevas formas y estrategias de formación.
- 5-Impulso a la competitividad de las pymes.
- 6-Acceso a la financiación.
- 7-Acceso a suelo industrial.
- 8-Explotar los Acuerdos de Libre Comercio que el país tiene firmados.
- 9-Incentivar las inversiones extranjeras, considerando que es un país estable y con seguridad jurídica.
- 10- Potenciar su vocación africana. Marruecos mira hacia el norte (Europa) pero es consciente que uno de sus grandes potenciales se encuentra en el sur, el continente africano.

La estimación de crecimiento del valor añadido del sector secundario para el 2015 es de un 1,4%, por debajo del 1,7% experimentado en 2014. Durante los tres primeros trimestres del 2015, el valor añadido del sector secundario creció al 3,1%, manteniendo el mismo crecimiento que durante el periodo análogo del 2014. En este periodo se registra una caída del valor añadido de la industria de extracción minera, de un 5,2% respecto a una subida del 7% en el mismo periodo del 2014, en gran parte por la reducción de la oferta de la OCP en respuesta a una menor demanda mundial para sus productos. A pesar de reducir las ventas en volumen, la evolución del tipo de cambio ha permitido un aumento del valor de las exportaciones de la OCP de un 15,6%. La industria transformadora ha mantenido en los tres primeros trimestres del 2015 un crecimiento del 1,4%, similar al del mismo periodo del 2014. El Índice de Producción Industrial, IPI, ha crecido en el 2015 un 0,4%, por debajo del 1,3% registrado en 2014. Esta caída

está relacionada con los problemas financieros de la SAMIR, que redujo la producción de la única refinería de petróleo de Marruecos. A parte del efecto SAMIR, el IPI registra buenos resultados del sector automoción (+9,2%), productos químicos (+5,3%), industria alimentaria (+3,8%), transformaciones metálicas (+3,5%) y maquinaria eléctrica (+3%). El IPI registra una caída en 2015 de la producción de muebles y diversos (-8,3%). La tasa de utilización de la capacidad productiva que calcula el BAM subió ligeramente en el 2015 un 0,3%, hasta alcanzar una media anual del 68,7%.

La producción de electricidad neta en Marruecos subió un 7,1% en 2015, con un fuerte tirón de la producción concesional (+10,5%). Por su parte, la demanda eléctrica subió en 2015 un 2%, por debajo de la subida del 2014, que fue del 3,8%.

El valor añadido del sector construcción y obras públicas ha pasado de crecer un 1,6% en los tres primeros trimestres del 2014, a crecer solo un 0,2% en el mismo periodo del 2015. La vivienda finalizada en 2015 fue un 21,4% superior a la finalizada en 2014. La vivienda iniciada en 2015 fue un 2,8% superior a la iniciada en 2014. Los créditos bancarios al sector inmobiliario, que crecieron al 2,7% en 2014, crecieron al 1,8% en 2015.

2.1.3 SECTOR TERCIARIO

En relación con el sector servicios, todavía bastante protegido, cabe resaltar que su ponderación media entre 2008-2013 en el PIB marroquí, ha sido del 54,9%. Su peso sobre el PIB supuso el 58% en 2012, el 56,6% en 2013 y el 57,7% en 2014. El principal subsector dentro de los servicios es el turismo, considerado por las autoridades como uno de los sectores prioritarios. Aunque en el año 2010 no se consiguió alcanzar el objetivo de 10 millones de turistas que se marcaba el Plan Vision 2010, Marruecos ha lanzado el nuevo Plan Vision 2020. En 2014 entraron en Marruecos 10,3 millones de turistas, un 2,4% más que en 2013. En 2015 entraron en Marruecos 10,17 millones de turistas, un retroceso del 1% respecto al 2014.

La Visión 2010 se basó principalmente en el Plan Azur, en el cual se establecía, a través de las ayudas del Fondo Hassan II para el Desarrollo Económico y Social, la construcción de seis nuevas zonas turísticas integradas, posteriormente ampliada a siete. De las siete están terminadas dos, la localizada en Saidia que construyó la empresa española Fadesa, y la de Mazagan junto a El Jadida.

Asimismo, la [Office National Marocain du Tourisme](#) ha establecido acuerdos estratégicos con los grandes mayoristas, y se ha procedido a una gradual apertura del espacio aéreo que ha permitido la inauguración desde 2004 de vuelos directos entre diversas ciudades europeas (Madrid, Barcelona, Sevilla, Alicante, Málaga, Reus y Girona entre ellas) y Marrakech, Fez, Tánger, Casablanca y Agadir. Esta apertura culminó con la firma en diciembre de 2006 del acuerdo Open Sky con la UE, que ha permitido la introducción de compañías aéreas de bajo coste (EasyJet, RyanAir, Vueling, Jet4you, Air Arabia, etc.). La tasa establecida en 2014 sobre los billetes (100 DH clase turística y 400 DH clase preferente) y los recientes atentados en Túnez tendrán un efecto negativo sobre la llegada de turistas extranjeros.

Por su parte, los sectores ligados al transporte y las comunicaciones continúan caracterizándose por su dinamismo. El transporte, tanto de carretera, marítimo como el aéreo, está inmerso actualmente en un ambicioso programa de liberalización cuyo objetivo final es el de abaratar los costes de este servicio, lo cuales se mantienen en niveles elevados respecto a los países de su entorno, restando competitividad a los productos marroquíes. El sector de las telecomunicaciones, se está desarrollando a gran velocidad en Marruecos. Ambos sectores se tratan en un apartado posterior.

Finalmente, el sector comercio representa, el 12% del PIB, emplea al 13% de la población activa ocupada y capta el 3,2% de la inversión extranjera, aunque la cadena de distribución carece todavía de una estructura moderna (la estructura del comercio se analiza en un epígrafe posterior). Por último, señalar la importancia que tiene en la economía de Marruecos el sector informal. Así, según un estudio publicado hace unos años por la Dirección de Estadísticas marroquí, se calcula que el número de empresas trabajando en la economía sumergida,

excluyendo las agrícolas, es de más de 1.200.000, que dan empleo a cerca de 2 millones de personas (25% de la población activa) y genera alrededor del 17% del PIB. Opiniones independientes cifran la economía informal en torno al 40% del PIB de Marruecos.

El valor añadido del sector terciario se aceleró desde el 2,1% del 2013 al 2,2% del 2014. Para el conjunto del 2015, la estimación de crecimiento es del 1,9%. Por subsectores, el crecimiento del 3T2015 fue del 1,1% en comercio (en lugar del -0,6% del 3T2014), 2,7% en servicios a empresas (en lugar del 2,2%), 6% en telecomunicaciones (en lugar del 6,3%), 1,5% en servicios de sanidad y educación (en lugar de 0,8%) y 0,6% en servicios financieros (en lugar del 1,8%). Los servicios de hoteles y restaurantes vuelven a crecer al 0,6% en 3T2015, en contraste con la disminución de valor añadido experimentada en el primer semestre del 2015.

Dentro del valor añadido generado por el sector terciario durante el periodo 2008-2013, el transporte supuso el 7,1% y las telecomunicaciones el 5,5%. El turismo supone el 6,8% del PIB total de Marruecos.

Los servicios de conexión a internet continúan su expansión en Marruecos. En enero 2016, había en Marruecos 14,4 millones de abonados a internet, un 45,2% más que en enero 2015. Sin embargo, en enero 2016 había un 2,3% menos de teléfonos móviles y un 10,7% menos de teléfonos fijos que un año antes. Según la Agencia Nacional de Reglamentación de Telecomunicaciones, a junio de 2015, el 94,1% de la población tiene al menos un teléfono móvil, y el 13% tiene varios. Sobre el total de titulares de teléfono móvil, el 38,2% tiene un smartphone, una subida interanual del 15,7%. La telefonía fija sigue a la baja, con disponibilidad en el 24% de hogares marroquíes. Más de la mitad de los hogares tiene un ordenador, y en el 41% hay más de uno. Internet llega al 50,4% de los hogares, una subida interanual del 5%. El 56,8% de la población marroquí es internauta, y la gran mayoría de esos internautas tienen entre 15 y 19 años.

2.2 INFRAESTRUCTURAS ECONÓMICAS: TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y ENERGÍA

2.4.1. INFRAESTRUCTURAS DE TRANSPORTE.

COMUNICACIONES POR CARRETERA

Uno de los principales objetivos de las autoridades marroquíes es la extensión de la red de autopistas. Estas se articulan en 2 ejes: eje Norte-Sur: Tánger-Rabat-Casablanca-Marrakech-Agadir y el eje Oriental: Rabat-Fez-Oujda (frontera con Argelia). Los siguientes tramos serían Berrechid- Béni Mellal (tramo Houribga- Beni-Mellal ya inaugurado) y El Jadida-Safi (construido y pendiente de puesta en servicio). También se amplió un tercer carril Rabat – Casablanca y está en construcción la circunvalación de Rabat. Marruecos va a realizar una gran inversión estatal en los próximos 4 años en la modernización y ampliación de la red de carreteras, autovías y carreteras rurales. También hay un plan de desarrollo de carreteras, previsto para 2016, con los ejes Agadir- Guelmin, Safi-Marrakech - Beni-Mellal y Meknes- Tánger, de 4.000 M€ .

COMUNICACIONES POR VÍA FÉRREA

La [ONCF](#) administra y explota una red de 2.120 kilómetros de línea, de los cuales más de 600 son de doble vía y 1014 están electrificados (3000 voltios). Esta red comporta igualmente 528 km de vías de servicio y 201 km de ramificaciones particulares que enlazan diversas empresas con el tejido ferroviario nacional. Las comunicaciones por vía férrea en Marruecos se articulan en dos ejes: eje Norte-Sur (Tánger – Rabat – Casablanca – Marrakech – Agadir) y el eje Oriental (Casablanca – Fez – Oujda).

Marruecos ha aprobado un Programa de Alta Velocidad 2010-2030, que comprende la construcción de unos 1.500km de red de línea de alta velocidad estructurada en un “Eje Atlántico” y un “Eje del Magreb”. Ya se ha adjudicado la primera fase, que comprende la primera línea de alta velocidad del país Tánger-Casablanca (200km), con un coste previsto de unos 1.800 M€ y con previsión de puesta en servicio en 2018. En el tramo Tánger – Kenitra, el tren alcanzará una velocidad de 320km/h y en el tramo Kenitra – Casablanca, 200km/h. La duración total del trayecto será de 2 horas y 10 minutos frente a las 5 horas que demora

actualmente.

Se ha inaugurado recientemente la extensión de la línea ferroviaria hasta el nuevo puerto Tánger-Med desde Tánger y se trabaja en el tramo Taourit – Nador – Beni Ensar. El tranvía de Rabat está operativo desde mayo de 2011 y el de Casablanca entró en funcionamiento en diciembre de 2012. Están en marcha ampliaciones de las líneas de tranvía en ambas ciudades, y se ha adquirido material rodante adicional..

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

Por otra parte, la [OCP](#), el organismo que gestiona la producción de fosfatos del país, va a pasar progresivamente de transportar este material en ferrocarril a hacerlo parcialmente a través de tuberías. Ya ha iniciado este cambio en el transporte hacia el puerto de Jorf Lasfar y acometerá la misma transformación en el transporte hacia el puerto de Safi. Ante la posible pérdida de su principal cliente en transporte de mercancías (40% de su cifra de negocios), la ONCF fija nuevo objetivo para el transporte de mercancías (fosfatos no incluidos): doblarlo para el año 2015, haciéndolo aumentar de 8 a 18 millones de toneladas por año.

COMUNICACIONES POR VÍA MARÍTIMA

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

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

La Oficina de Explotación de Puertos (ODEP) se dividió en dos entidades: la Sociedad de Explotación de Puertos (SODEP), que ahora se llama [Marsa Maroc](#), encargada de las prestaciones comerciales, y la Agencia Nacional de Puertos (ANP), como autoridad reguladora del sector portuario (capitanía, etc.). En 2007 se creó la [Agence Spéciale Tanger Méditerranée](#) para gestionar el puerto de TangerMed. En 2015 la sociedad Nador West Med adjudicó la construcción de un nuevo puerto de aguas profundas al oeste del Cabo de Tres Forcas, con tres muelles destinados a contenedores, graneles y químicos.

En 2012, el gobierno marroquí lanzó su Estrategia Portuaria Nacional para el horizonte 2030. Esta estrategia se articula en siete ejes y pretende, entre otras medidas, la estructuración de la oferta portuaria en torno a seis polos. Cada uno de ellos, corresponde a un grupo estratégico de puertos de una región o a las regiones que se encuentran alrededor de puertos importantes. Se trabaja en las nuevas terminales de Tánger Med y en los puertos de Safi, Nador y Kenitra.

La Estrategia Portuaria Nacional tiene un presupuesto de inversión para el periodo 2012-2030 de 75.000 millones de dirhams (unos 6.940 M€) en los que se contemplan los siguientes proyectos:

- Proyectos estratégicos: puerto de Kenitra Atlántico y control de tráfico en puerto de Casablanca.
- Proyectos importantes, a realizar en el momento oportuno: ampliación de la capacidad del puerto de Casablanca.
- Proyectos ligados a oportunidades de inversión: puerto de Nador West Med, que beneficia de financiación internacional y con la obra ya adjudicada .

El nuevo Puerto de Tánger Med

El Puerto cubre un territorio de 500 km² que se establece como Zona de Especial Desarrollo (ZED), sobre las orillas del Estrecho de Gibraltar, entre Tánger y Ceuta y a tan sólo 15 kilómetros de las costas españolas.

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

1) La zona franca logística portuaria (MEDHUB). MEDHUB SA es una filial 100% de TMSA y se beneficia de un contrato de gestión con la empresa Jafza (Dubai, EAU). Considerada, por estatuto, como una zona franca, abarca una superficie de 136 hectáreas. Junto a una zona de aduana única con el puerto, esta zona franca se dedica exclusivamente a actividades logísticas de valor añadido. Situada a una proximidad inmediata del puerto de contenedores, MEDHUB es la base trasera logística del complejo portuario de Tánger-Med.

2) La zona franca industrial de Meloussa (600 hectáreas). Alberga exclusivamente la nueva fábrica de ensamblaje de Renault, de una superficie de 300 hectáreas, con una conexión directa tanto por carretera como por ferrocarril con la terminal de vehículos del Tánger Med. La fábrica de Renault será la unidad de producción de vehículos más importante de todo África, arrancó la producción en 2012 y tiene posibilidades de aumentarla hasta 400.000 vehículos por año si la demanda mundial lo justifica. Para ello, la inversión ha sido de 1.000 millones de euros. El 90% de la producción está destinada a la exportación y se han creado ya 6.000 empleos directos. Este proyecto ha captado en la última década un gran flujo de inversión para la zona de Tánger de empresas especializadas en componentes automovilísticos.

3) La zona franca comercial de Fnideq (200 hectáreas). Se trata de un proyecto sobre un terreno de 140 ha, a 18 kilómetros del nuevo puerto, emprendido por la [TMSA](#) para el desarrollo de actividades comerciales business to business ligadas a la zona franca logística. Además, se prevé la implantación de centros comerciales en condiciones duty free. Sin embargo, en lo que respecta a su funcionamiento operativo aún aparecen numerosas dudas.

También se plantea en Tánger-Med, una cuarta zona franca dedicada a textiles. Se trata del proyecto del parque Nassij-Med, lanzado en 2009, un parque industrial dedicado a los operadores de textil y confección, adosados al puerto de Tánger-Med. La situación de este parque industrial supone que las empresas puedan beneficiarse de la zona franca. Esto permite aprovechar las ventajas aduaneras, un acceso más rápido a los mercados internacionales, y una mejora de la productividad que volvería a poner a la región en una posición competitiva frente a la competencia, como Egipto.

Actividad del puerto Tanger Med a lo largo del año 2014, en fuerte subida en relación con el ejercicio 2013:

- Actividad global, sube un 17% en peso en relación con el 2013, alcanzando 41,67 millones de toneladas de mercancías.
- Tráfico de contenedores, sube un 20% en EVP y un 22% en tonelaje, alcanzando 3.077.750 EVP y 32 millones de toneladas.
- Tráfico de vehículos, sube un 43%, gestionando un total de 211.000 vehículos de los que se exportaron 170.100 de Renault Melloussa.
- Tráfico de mercancías diversas, sube un 38% y alcanza 425 mil toneladas, destacando cereales y bobinas de acero laminado.
- Tráfico de camiones TIR sube un 11% alcanzando 220.400 unidades TIR.
- Tráfico de pasajeros sube un 7%, llegando a 2.150.000 pasajeros.
- Nuevas conexiones a lo largo del 2014 con 18 puertos adicionales, entre ellos Santander en España.

El proyecto de *Nador West Med*

En julio de 2009, Mohamed VI dio instrucciones al Gobierno para la construcción de un complejo portuario, industrial, energético y comercial en Nador, ubicada junto a la ciudad autónoma española de Melilla. El complejo *Nador West Med*, que se levantará en la bahía de Betoya, en el estuario del río Kert, a 30 kilómetros al oeste de Nador, albergará un gran puerto en aguas profundas, un polo energético, una plataforma portuaria y otra industrial. El puerto será gestionado por la empresa Nador West Med S.A. La [Agencia Nacional de Puertos \(ANP\)](#) posee el 51% de las acciones de la sociedad, mientras que el 49% restante está en manos de la Agencia Especial Tánger Mediterráneo (TMSA), que ya gestiona el puerto de Tánger Med. El proyecto, que debió haber comenzado en 2010, se adjudicó a finales de 2015. Este proyecto ha

recibido ya importante financiación internacional, destacando 200 M€ por el BERD y 113 M€ por parte del Banco Africano de Desarrollo.

Programa de inversión de la Agencia Nacional de Puertos

En el periodo 2013-2017, la Agencia Nacional de Puertos marroquí (ANP), que gestiona los puertos del país salvo el complejo Tanger-Med (a cargo de la Autoridad Portuaria TMSA), cuenta con un presupuesto de inversión de 2.800 millones de dirhams (unos 260M€).

a) Zonas Francas

Marruecos ha decidido aumentar el número de zonas francas con la construcción de tres nuevas áreas libres de impuestos a la exportación. Dos de ellas están situadas en el territorio del Sáhara Occidental. La primera, en su capital, El Aaiún, y la segunda, en la localidad sureña de Dakhla. La tercera está emplazada en la ciudad de Kenitra, cercana a la capital Rabat. Las zonas francas de Dakhla y El Aaiún permiten, principalmente, la implantación de industrias agroalimentarias, actividades de congelación, tratamiento y transformación de productos marinos, agrícolas, textiles y de cuero. Además, también pueden operar en ella empresas de las industrias metalúrgica, mecánica, eléctrica y electrónica, plástica, de embalajes, logística portuaria, construcción y reparación naval, almacenamiento en frío de productos del mar y todas las actividades comerciales y servicios ligados a estas filiales. En la de Kenitra se ha autorizado, en un primer momento, la implantación de la industria textil, agroalimentaria, metalúrgica, mecánica, eléctrica y electrónica, incluyendo la industria del automóvil, química y paraquímica, así como todos los servicios ligados a las actividades anteriores.

b) Compañías navieras

Existen Ferries que unen Marruecos con España a través de Tánger-Med /Algeciras, Tánger-Ville /Tarifa y Nador / Almería o Málaga, o bien indirectamente a través de las líneas que unen Ceuta / Algeciras.

COMUNICACIONES POR VÍA AÉREA

Marruecos dispone de quince aeropuertos abiertos al tráfico internacional de mercancías, de los cuales el más importante es el aeropuerto de Mohammed V (Casablanca) que concentra el 80% del tránsito. Existen además diversos aeropuertos regionales.

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

Asimismo, en septiembre de 2007 se inauguró una extensión del aeropuerto de Casablanca, y la ampliación del terminal internacional del aeropuerto de Tánger. Una nueva terminal con una capacidad de 2,5 millones de pasajeros al año será construida en el aeropuerto de Fez-Sais, con un presupuesto de 55 millones de euros, que aumentará la capacidad del aeropuerto en 2 millones y medio de pasajeros al año. En enero de 2012, se inauguró la nueva terminal de aeropuerto de Rabat-Salé.

En la actualidad existe una conectividad aérea creciente entre Marruecos y la UE, así como entre Marruecos y España. La compañía aérea pública marroquí, la Royal Air Maroc (RAM) así como IBERIA cubrían tradicionalmente los servicios aéreos entre ambos países. Sin embargo, desde 2003 y, sobre todo, desde diciembre de 2006, fecha en la que se firmó el acuerdo Open Sky entre Marruecos y la UE, existen muchas otras compañías aéreas que conecta ambos países. Además de líneas aéreas convencionales, algunas rutas son operadas por compañías *low cost*.

Las ciudades de ambos países conectadas por vía aérea son Madrid, Barcelona, Málaga, Sevilla, Las Palmas, Tenerife, Palma de Mallorca, Valencia y Gerona por parte española; y Casablanca,

Marrakech, Tánger, Rabat, Fes, El Aaiún, Agadir, Nador Ouazarzate, por parte marroquí. Las compañías aéreas que conectan estas ciudades son: Royal Air Maroc (RAM), IBERIA, Air Arabia Maroc, Air Europa, Ryanair, Binter Canarias, Jetarify, Vueling Airlines y Helitt Líneas Aéreas.

La ciudad marroquí que tiene mayor conectividad y con mayor número de vuelos semanales es Casablanca, con vuelos directos a Madrid, Barcelona, Valencia, Málaga, Las Palmas; Tenerife; seguida de Marrakech, que conecta con más ciudades (Madrid, Barcelona, Girona, Las Palmas, Tenerife y Sevilla), pero con menos vuelos semanales. Por su parte, Tánger conecta con pocas ciudades españolas (Madrid y Barcelona) pero tiene bastantes vuelos semanales. Por parte española, Madrid es la ciudad que conecta con más ciudades marroquíes (Casablanca, Marrakech, Rabat, Tánger, Nador y Ouazarzate), seguida de Barcelona (Casablanca, Tánger, Nador y Marrakech) y Las Palmas (Agadir, Casablanca, El Aaiún, Marrakech).

Las relaciones aéreas entre Marruecos y la Unión Europea están reguladas por el Acuerdo Euromediterráneo de Aviación entre la Comunidad Europea y sus Estados Miembros, por una Parte, y el Reino de Marruecos, por otra, hecho en Bruselas el 12 de diciembre de 2006. El acuerdo se aplica de forma provisional en España desde el 29 de junio de 2007. Actualmente ya lo han ratificado todas las Partes, a excepción de la propia UE, por lo que la entrada en vigor definitiva probablemente se produzca a lo largo de 2015. El acuerdo establece desde el principio un régimen de acceso al mercado liberalizado para las compañías aéreas de ambas Partes.

2.4.2. INFRAESTRUCTURAS DE TELECOMUNICACIONES.

Con la aprobación en 1996 de la Ley nº 24/96, que preveía la privatización de la empresa entonces pública Maroc Telecom, la creación de un órgano independiente y regulador del sistema ([ANRT: Agencia Nacional de Reglamentación de las Telecomunicaciones](#)) y la introducción de competencia en el mercado, se inició un proceso de liberalización y apertura de las telecomunicaciones que culminó con la concesión en 1999 de una segunda licencia de telefonía móvil, a favor de la compañía Meditel (consorcio liderado inicialmente por Telefónica y Portugal Telecom, los cuales ya no se encuentran entre su accionariado).

A partir de entonces y por diversos problemas de índole principalmente político entre la [ANRT](#) y la SEPTI (Secretaría de Estado encargada de Correos y Tecnologías de la Información) se produjo una paralización en el proceso de apertura, así como problemas relativos a la competencia entre las dos operadoras del móvil. El cambio en la dirección de la ANRT en septiembre de 2003 supuso el relanzamiento del proceso, que se plasmó en la concesión de nuevas licencias y por lo tanto en la incorporación de dos nuevos operadores de telecomunicaciones de telefonía fija y móvil: Meditel, y Maroc Connect, ahora denominado Wana, que forma parte del holding privado local, ONA. Wana lanzó su marca comercial Inwi en 2010.

La liberalización del mercado de telefonía móvil y la consecuente competencia entre operadores, dio lugar a un aumento importante de la penetración de esta telefonía, que ofrecía mejores precios, en detrimento de la telefonía fija.

Los servicios de telecomunicaciones continúan su expansión en Marruecos. Según la Agencia Nacional de Reglamentación de Telecomunicaciones, con datos referidos a 2014 y publicados en junio de 2015, el 94,1% de la población tiene al menos un teléfono móvil, y el 13% tiene varios. Sobre el total de titulares de teléfono móvil, el 38,2% tiene un smartphone, una subida interanual del 15,7%. La telefonía fija sigue a la baja, con disponibilidad en el 24% de hogares marroquíes. Más de la mitad de los hogares tiene un ordenador, y en el 41% hay más de uno. Internet llega al 50,4% de los hogares, una subida interanual del 5%. El 56,8% de la población marroquí es internauta, y la gran mayoría de esos internautas tienen entre 15 y 19 años.

2.4.3. INFRAESTRUCTURAS ENERGÉTICAS.

Marruecos es un país altamente dependiente de las importaciones de energía, siendo el principal importador de petróleo de todos los países árabes. En efecto, más del 96% de su demanda de energía primaria se cubre a través de importaciones. Aunque cada año aumente la producción, también aumenta el consumo.

Con objeto de aumentar la producción, se busca aumentar la potencia de las centrales instaladas, diversificar las fuentes, y llegar a acuerdos entre el sector privado y la [ONEE](#) rama electricidad para desarrollar nuevas centrales de generación. Respecto a las energías alternativas se pretende diversificar la producción, a través de estaciones solares y eólicas, con objeto de que en 2020, el 42% de la energía producida provenga de las llamadas energías renovables (14% hidráulica, 14% eólica y 14% solar). Ya están funcionando parque eólicos al norte del país y se han proyectado otros nuevos en el sur. Se ha tramitado una Ley de Energías Renovables, y otra de Eficiencia Energética. En energías renovables, hay un Plan Solar y otro Plan Eólico para instalar 2.000 MW de capacidad de generación eléctrica en cada una de estas tecnologías para antes del 2020. Dentro del Plan Solar, gestionado por MASEN, se prevee construir cinco centrales. Las tres adjudicadas hasta la fecha, ubicadas en Ouarzazate, lo han sido a consorcios donde el socio tecnológico es español, Noor I a ACCIONA y Noor II y III a SENER. El Plan Eólico, gestionado por la ONEE, también pretende alcanzar 2.000 MW de capacidad antes del 2020, con la diferencia de que los primeros 1.000 MW ya están servicio en 2015. Los 1.000 MW restantes se componen de una primera fase de 150 MW en Taza, y una segunda fase de 850 MW en cinco ubicaciones distintas. La primera fase de 150 MW en Taza fue adjudicada en abril 2012 a un consorcio formado por EDF Energías Renovables, Mitsui y Alstom (éste último fabricante de las turbinas). Los problemas de acceso a los terrenos de propiedad privada hacen que a mayo de 2015 no se hayan podido ni siquiera iniciar las obras. La segunda fase de 850 MW, también llamada programa Wind Power 850 MW, se ha adjudicado al consorcio formado por NAREVA, Siemens y ENEL.

Marruecos ha liberalizado el mercado eléctrico de la alta tensión permitiendo a las empresas privadas la autogeneración de energía (previa autorización de la [ONEE](#)) para autoconsumo y posterior venta del excedente, o incluso la producción para la venta bien a la [ONEE](#) bien a un consumidor privado con el que se firma un acuerdo de suministro eléctrico que debe validar la ONEE. En los dos casos, el máximo permitido es de 50MW. La ONEE se encuentra en proceso de liberalizar también la producción para autoconsumo, o para venta en el ámbito de la media tensión, lo que tendrá un fuerte impacto al posibilitar proyectos pequeños y medianos al alcance de las pymes.

Otro elemento determinante del sector eléctrico en Marruecos ha sido la conexión con España, de donde importa una buena parte de su demanda de electricidad y a la que exporta en momentos punta (verano en España). Actualmente se encuentran en funcionamiento dos interconexiones submarinas con capacidad conjunta de 1.400 MW y se ha iniciado el estudio para una tercera, ante la saturación de la capacidad de interconexión instalada. Finalmente, cabe señalar que la distribución de la energía eléctrica está bajo el control del Ministerio del Interior en los centros urbanos, que han cedido la gestión del servicio a empresas privadas en determinadas ciudades: Lydec en Casablanca, Amendis en Tánger Tetuán y Redal en Rabat.

Un proyecto muy destacado de infraestructura energética en Marruecos es el proyecto GNL, cuya hoja de ruta fue presentada por el Ministro de Energía marroquí en diciembre 2014.

Marruecos prevé invertir 4600M\$ en el desarrollo del Gas Natural Licuado (GNL), que se adjudicará en bloque a un único consorcio. De momento la ONEE lanzó en Septiembre 2015 una licitación de asistencia técnica para este proyecto, con fecha tope para presentación de ofertas a finales de octubre 2015. El adjudicatario realizará la asistencia técnica a la ONEE, incluyendo la revisión del proyecto, de los pliegos de condiciones y la valoración de las ofertas que se reciban en la futura licitación de las obras. El proyecto GNL incluye la construcción de una nueva terminal de GNL en el puerto de Jorf Lasfar, así como otras infraestructuras (regasificadora, gasoductos y plantas de ciclo combinado) para aumentar la cuota del GNL en la matriz energética, reduciendo así la dependencia del gas argelino. En concreto, el gobierno espera que esta infraestructura aumente la proporción del GNL del 10% al 30% del mix energético del país en 2025, así como pasar de los 300 MW actuales de producción de electricidad a partir de ciclos combinados a los 2700 MW a medio plazo.

3 SITUACIÓN ECONÓMICA

3.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES

Crecimiento y empleo: Marruecos es un país que se caracteriza por una estabilidad política y económica muy superior a la de otros países de la región que, durante los últimos años ha alcanzado unas tasas medias de crecimiento francamente notables (media superior al 4% en los últimos diez años).

En relación con el crecimiento del año 2015, estaría en torno al 4,5%, superior al 2,4% del 2014, y prácticamente el mismo del 2013, que fue del 4,7%. Este mayor crecimiento de 2015 se debió al incremento notable de la contribución del VA agrícola (14,1%) y al débil progreso del sector no agrícola (1,7%). Para el 2016, el HCP prevé un tímido crecimiento del 1,3% (por la reconducción de la política fiscal y una escasa producción de cereal por la sequía actual), inferior a las previsiones del FMI y el BM que se han corregido a la baja para 2016 (3,1% y 2,7%, respectivamente). En marzo 2016, el BAM estima el crecimiento del PIB en 2016 en el 1%, por lo que baja el tipo director en un cuartillo de punto hasta dejarlo en el 2,25%.

En lo que se refiere al empleo, la tasa de paro fue del 9,7% en 2015, 0,3% menos que en 2014 que fue del 9,9%.

Precios y política monetaria: el IPC en 2015 fue del 1,6%, superior al de 2014, 0,4%, debido al incremento de los productos alimenticios, que aumentaron un 2,7% y en menor medida de los no alimentarios, que lo hicieron el 0,7%. El nuevo sistema de indexación parcial de precios de algunos derivados del petróleo, introducido en 2013, 2014 y 2015 no ha tenido efectos inflacionarios por la caída del precio del barril de petróleo. Está por ver el impacto en la inflación de la reducción progresiva de la subvención del precio del azúcar, que entró en vigor el 1 de enero 2016 y acabará en 2017.

Dada la situación de la economía y, teniendo en cuenta la relativa baja inflación de la economía marroquí, el BAM decidió bajar en octubre 2014 el tipo director del 3% al 2,75% y de nuevo en diciembre 2014, hasta situarlo en el 2,5%. En marzo 2016, el BAM volvió a bajar el tipo director del 2,5% hasta el 2,25%, ante indicios de bajo crecimiento del PIB en el 2016, que el BAM estima en torno al 1%. A pesar de la política acomodaticia del BAM, el crecimiento del crédito se ha ralentizado al 2% en 2015 (2,2% en 2014), por la insuficiente demanda de crédito a la inversión lo que genera incertidumbres sobre la capacidad de las empresas para sostener el crecimiento económico.

El 13 de abril de 2015, el Banco Al-Maghrib decidió actualizar la ponderación del dirham respecto al euro y al dólar, pasando del 80/20% al 60/40% respectivamente, como primer paso hacia un régimen de cambios más flexibles.

Financiación de la economía y evolución exterior: a lo largo de 2015 ha continuado el proceso de reducción del déficit por cuenta corriente, que según el HCP será del 2,3% del PIB para 2015, frente al del año 2014, que se situó en el 5,8%, gracias al impulso de las nuevas industrias (especialmente el automóvil) y a los bajos precios del petróleo.

Según las previsiones del HCP el ahorro nacional aumentó en 2015 en % del PIB (27,5% en 2015 frente a 26,4% en 2014), la necesidad de financiación se contrajo al 2,3% (5,8% en 2014) merced a la reducción de la tasa de inversión (29,8% en 2015 frente a 32,2% en 2014).

En lo que respecta a la IED recibida, los datos del Office de Changes para 2015, muestran un ligero descenso del 8,8%, situándose en los 3266M\$ recibidos en 2015.

En cuanto a la deuda pública (Tesoro), ésta se situó en torno al 64,2% del PIB, ligeramente superior al 63,2% del PIB en 2014. La deuda exterior es de 30,4% del PIB en 2015. Por su parte, aumenta el nivel de reservas a finales de 2015 y permite cubrir 6 meses y 22 días de importaciones de bienes y servicios.

En lo que respecta a la balanza comercial de bienes en 2015, continúa la ligera reducción del déficit comercial que ya se inició en 2013 y continuó en 2014, gracias en parte a evolución del precio del petróleo. En 2015, los datos publicados por la Office de Changes sobre los intercambios de bienes, comparándolos con los del 2014, muestran que continuó la subida de las exportaciones marroquíes (+6,6%), lideradas en volumen por el sector de la automoción (+20,7%) y de fosfatos y derivados (+15,6%). Las importaciones se redujeron un 5,6%, resultado de la disminución de la factura energética (-28,1%), así como de las menores necesidades de trigo (-32,6%). Como consecuencia, la tasa de cobertura comercial de bienes para el 2015 fue del 58,4%, casi siete puntos superior a la de 2014 (51,7%).

Por otra parte, si consideramos la balanza de servicios, según datos de Office de Changes del 2015, registra una subida de las exportaciones del 4,3%, frente a un incremento de las importaciones del 3%, con lo que el saldo de la balanza de servicios aumenta un 6% respecto al mismo periodo del 2014. En 2015, los ingresos por remesas de inmigrantes subieron un 3%, mientras que los ingresos por turismo bajaron un 1,3% y los ingresos por IED subieron un 5,8%, respecto a 2014.

El FMI mantiene la concesión de una línea de precaución y liquidez de 5000 M€ de 24 meses (hasta julio 2016), por si fuera necesario hacer frente a shocks externos que afectaran a la financiación de su economía. El gobierno marroquí se está planteando renunciar a esta línea de financiación.

Competitividad: En 2014 se ha producido la liberalización de los precios de los combustibles (liberalización del precio de la gasolina y gasoil, queda exceptuado, por el momento, el gas butano).

La reducción del déficit presupuestario ha continuado en 2015 hasta situarse en el 4,3% del PIB, desde el 7,2% del PIB en 2012 y el 4,9% del PIB en 2014, junto a la estabilidad social y política de Marruecos, han sido factores determinantes para mantener la posición 72 sobre 140 estados, en el índice global de competitividad, Global Competitiveness Index (GCI), informe 2015-2016. Por otra parte, en el informe anual "Doing Business 2016", Marruecos ocupa el puesto 75º, entre 189 países, por delante de países del área como Argelia (163º), Egipto (131º), pero por debajo de Túnez (60º). La peor puntuación la alcanza en la protección de las inversiones, en el registro y transferencia de la propiedad, comercio transfronterizo y en la facilidad de obtención de créditos.

Cuentas públicas: Las finanzas públicas estuvieron marcadas en 2015 por una reducción del déficit presupuestario hasta el 4,4% del PIB, frente al 4,9% en 2014. El saldo primario (no tiene en cuenta los intereses de la deuda) habría alcanzado un déficit del 1,5% del PIB en 2015 (frente al 2% en 2014).

La reducción del déficit se ha podido llevar a cabo gracias a la reducción de los gastos de compensación (eliminación de las subvenciones a la gasolina y al gasoil) por valor de 1400 M€, pese a la caída de los ingresos excepcionales del Golfo hasta los 370 M€, desde los 1.300 M€ del año anterior.

Durante el 2015, los ingresos ordinarios bajaron un 1,8 % interanual, pero los gastos ordinarios se redujeron aún más, el 4,2%. Los gastos de la Caja de Compensación se redujeron un 57,2% y las inversiones públicas aumentaron un 1,8%.

Por su parte, los ingresos fiscales en 2014 cubrieron el 75% del conjunto del gasto presupuestario (mismo nivel que en 2004). Cabe señalar que el gasto público en porcentaje del PIB se establece en torno del 30% (casi 15 puntos menos que en España) y la presión fiscal fue del 23,5% del PIB en 2015.



CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS

PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS (Datos en Euros)	2013	2014	2015*
PIB			
PIB (millones de € a precios corrientes)	80.840	84.070	87.350
Tasa de variación real	4,7%	2,4%	4,5%
Tasa de variación nominal	5,5%	2,9%	n.d.
INFLACIÓN			
Media anual	1,9%	0,4%	1,6%
Fin de período	1,0%	1,6%	0,6%
TIPOS DE INTERÉS DE INTERVENCIÓN DEL BANCO CENTRAL			
Media anual	3%	2,9%	2,5%
Fin de período	3%	2,5 %	2,5%
EMPLEO Y TASA DE PARO			
Población (en miles de habitantes)	33.151	33.848 (Sept. 2014)	33.848
Población activa en miles de personas	11.706	11.813	11.827
% Desempleo sobre población activa	9,2%	9,9%	9,7%
DÉFICIT PÚBLICO			
% de PIB	-5,1%	-4,6%	-4,4%
DEUDA PÚBLICA			
en millones de euros	50.331	52.366	57.160
en % de PIB	61,5%	63,4%	64,2%
EXPORTACIONES DE BIENES			
en millones euros	16.615	17.927	19.218
Tasa de variación respecto al período anterior	-0,3%	+7,9%	+7,2%
IMPORTACIONES DE BIENES			
en millones de euros	34.387	34.618	32.472
Tasa de variación respecto al período anterior	-0,8%	+0,6%	-6,2%
SALDO B. COMERCIAL (bienes)			
en millones de euros	-17.772	-16.691	-13.582
en % de PIB	22,0%	20,0%	15,5%
SALDO B. CUENTA CORRIENTE			
En millones de euros	-5.681	-4.732	-1.744
-en % de PIB	-7,2%	-5,7%	-2%
DEUDA EXTERNA			
en millones de euros	20.903	25.349	27.907
en % de PIB	26,0%	30,1%	30,4%
SERVICIO DE LA DEUDA EXTERNA			
en millones de euros	1.958	2.024	2.252
en % de ingresos corrientes	5,8%	5,7%	6,1%
RESERVAS INTERNACIONALES			
en millones de euros	13.470	16.207	19.650
en meses de importación de bienes y servicios	4,3	5,3	6,8
TIPO DE CAMBIO FRENTE AL DÓLAR			
Media anual	8,3895	8,4063	8,189
Fin de período	8,2374	8,93	9,78
TIPO DE CAMBIO FRENTE AL EURO			
Media anual	11,158	11,156	11,22
Fin de período	11, 23	11, 01	10,87

Fuentes: Haut Commissariat au Plan, Bank Al Maghrib, Office des Changes, Ministère des Finances. Última actualización: abril 2016. (*) previsiones

3.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB

Estructura del PIB por sectores y por componentes del gasto

El Ministerio marroquí de Economía y Finanzas ha publicado en mayo de 2015 un análisis detallado sobre la estructura del PIB durante el periodo 2008-2013. La media durante este periodo le otorga al sector terciario un peso del 54,9%, al sector secundario del 29,6% y al sector primario un 15,5%. En relación con el periodo anterior se ha producido una terciarización de la economía marroquí, con una contracción del peso relativo del sector primario y una estabilidad del secundario. En marzo 2016 se ha publicado el desglose del PIB del 2014, que fue del 13% sector primario, 29,3% sector secundario y 57,7% sector terciario.

Durante el periodo 2008-2013 Marruecos ha obtenido un crecimiento anual medio del PIB del 4,3%, por encima del 4% registrado en región MENA, -0,3% en zona euro, y 3,2% en América latina. En Marruecos, durante este periodo, el sector secundario experimentó un crecimiento anual medio del 1,8%, y el terciario del 4,2%.

Desde el punto de vista de la oferta, con los datos de la DEPF en 2013, sobre la base del datos del HCP, el PIB se desagrega en un 16,6% para el sector primario; 28,5% para el sector secundario y 54,9% del sector servicios. Su estructura económica se caracteriza por dos elementos básicos: por un lado, una excesiva dependencia agrícola (el sector agropecuario absorbe alrededor del 40% de la población ocupada); y por otra, la ausencia de recursos naturales energéticos, lo que hace que su tasa de dependencia de energía primaria se sitúe en tono a 97,3%. Se trata en cualquier caso del 1er productor y exportador mundial de fosfatos, con alrededor de un 30% de las reservas mundiales. La contribución al PIB de la minería en su conjunto se situaría en torno al 6%, si incluimos la industria de transformación. Por su parte el sector industrial tiene un peso relativamente importante aunque en progresiva disminución. Su principal componente, la industria manufacturera, se concentra fundamentalmente en tres actividades clásicas: la industria de productos químicos, la agroalimentaria y la industria textil y del cuero. A éstas se han añadido dos sectores manufactureros con alto potencial, el automovilístico, con el arranque en 2012 de la nueva planta de Renault en Tánger y sus proveedores, y el aeronáutico, con implantaciones significativas como la del grupo Bombardier. Finalmente, los servicios continúan teniendo un peso predominante y en aumento en el PIB, destacando especialmente en los últimos años, por su dinamismo, el turismo, el transporte, las comunicaciones, y los servicios de intermediación financiera e inmobiliaria.

Durante el periodo 2008-2013, el sector primario supuso el 15,5% del valor añadido total, un 14,4% la agricultura y un 1,1% la pesca. El sector primario contribuyó con 1,3% al crecimiento real del PIB durante este periodo (4,1%) y empleó a 4 millones de personas, es decir, el 39,3% de la población activa ocupada.

Las exportaciones agrícolas marroquíes durante este periodo sufrieron una doble concentración, de productos y de mercados, ya que entre cítricos, tomates y verduras supusieron el 78% del total, y las exportaciones a la UE supusieron el 77% del total. El valor añadido del sector agrícola ha aumentado de media un 14,3% a lo largo de los tres primeros trimestres del 2015, sobre la base de una cosecha record de cereales, que alcanzó los 115 millones de quintales, un 66% más que la anterior. Para cada uno de los tres primeros trimestres del 2015, el crecimiento del PIB agrícola ha sido del 12,0%, 14,9% y 15,9%.

La campaña agrícola 2014-2015 se ha desarrollado en condiciones climáticas muy favorables, con buena repartición temporal y espacial de las precipitaciones. En marzo de 2015, los pantanos de uso agrícola tenían lleno el 81,7% de su capacidad, respecto del 71% de un año antes.

Sin embargo, el inicio de la campaña agrícola 2015-2016 se ha visto afectada por un retraso de las precipitaciones, que han sido muy inferiores a la media entre octubre 2015 y febrero 2016, aunque se han activado desde finales de febrero 2016.

El valor de las capturas pesqueras marroquíes en 2015 subió un 9,1% anual, tras la subida del 10% en valor del 2014. Esto se debe en parte a la subida progresiva de los precios medios del pulpo y la sardina. En volumen, las capturas pesqueras, que habían subido un 8,9% en 2014, se

mantuvieron estables en 2015.

Dentro del valor añadido aportado por el sector secundario durante el periodo 2008-2013, el sector minero supuso el 16,1%, el energético el 9,1%, la industria el 52,5%, y la construcción/obra pública el 22,3%.

El consumo de cemento subió un 1,4% para el conjunto del 2015, tras tres años consecutivos de caídas. En 2015 subieron las viviendas terminadas (+21,4%) y las viviendas iniciadas (+2,8%).

Dentro del valor añadido generado por el sector terciario durante el periodo 2008-2013, el transporte supuso el 7,1% y las telecomunicaciones el 5,5%. El turismo supone el 6,8% del PIB total de Marruecos.

Los servicios de telecomunicaciones continúan su evolución en Marruecos. Según la DEPF, a enero de 2016, la tasa de penetración de la telefonía móvil ha bajado desde el 133% de enero 2015 a 127,3% en enero 2016. Los teléfonos móviles activos en enero 2016 bajaron un 2,3% de forma interanual, hasta quedarse en 43,08 millones. La telefonía fija sigue a la baja, con una caída interanual de líneas fijas del 10,7%, quedando en enero 2016 un total de 2,22 millones. El crecimiento fuerte se produce en los abonados a internet, que a enero 2016 suben un 45,2% interanual, para llegar a 14,47 millones de abonados. Más de la mitad de los hogares tiene un ordenador, y en el 41% hay más de uno. Internet llega a más de la mitad de los hogares. Entorno al 60% de la población marroquí es internauta, y la gran mayoría de esos internautas tienen entre 15 y 19 años.

Las actividades no agrícolas han experimentado un saludable crecimiento en 2014, tras llevar años a la baja. De un 5% de media durante la década del 2000, a un 4,3% en 2012 y un 2% en 2013, el sector no agrícola subió un 3,4% en 2014 apoyado en las actividades mineras que experimentaron un aumento en valor del 11,5% en 2014. En los tres primeros trimestres del 2015, el PIB no agrícola subió un 3,1%, 3,0% y un 3,2% respectivamente.

Por su parte, el presupuesto provisional 2016 del HCP, estima a primeros del 2016 que Marruecos alcanzará un crecimiento este año en el entorno del 1,3%. El consumo final subirá un 2,5%, con los hogares creciendo al 2,9% pero las administraciones al 1%. La formación bruta de capital fijo crecería en 2016 solo un 0,5%, ralentizando el ritmo desde el 1,4% del 2015.

La demanda doméstica subió su contribución al PIB desde el 1,2% de los tres primeros trimestres del 2014 al 2,1% de los tres primeros trimestres del 2015.

La inversión nacional bruta aportó un +0,4% al crecimiento del PIB en 2015, cuando su contribución había sido negativa en 2014, un -1,1%.

Los intercambios exteriores de bienes y servicios aportaron un crecimiento del 2,1% al PIB del 2015, subiendo su aportación respecto a la del año 2014, que fue del 1,2%.

El ahorro nacional sobre el PIB ha oscilado entre el 27% en 2013, 26,4% en 2014 y 27,5% en 2015. Se estima que será del 27,2% en el 2016.

La inversión bruta, en términos de PIB, lleva años en descenso, aunque desde niveles muy altos. Bajó desde el 34,7% del 2013 al 32,2% en 2014 y 29,8% en 2015. Se estima que alcanzará el 29,6% en 2016.

La necesidad de financiación de la economía marroquí bajó desde el 9,7% del PIB de 2012 al 7,7% del 2013, y ha continuado descendiendo hasta el 5,8% en 2014 y el 2,3% en 2015. Se estima que alcanzará el 2,5% en 2016.

Durante el periodo 2008-2013, Marruecos no ha podido reforzar su crecimiento económico apoyándose en la demanda de su principal socio comercial, la Unión Europea. Según el Ministerio, el crecimiento anual medio de la demanda de la UE dirigida a Marruecos ha bajado desde el 5,1% durante 2000-2007 hasta el 0,17% durante 2008-2013. La atonía de la demanda UE durante la crisis económica se ha corregido últimamente, como reflejan los datos de Eurostat, que establecen el crecimiento anual de las importaciones UE con origen Marruecos en el 17,6%

en 2013, 10% en 2014 y 13,3% en 2015.

La parte del mercado mundial conseguida por Marruecos no ha progresado significativamente entre 2000 y 2013. Entre 2000 y 2007 Marruecos obtuvo de media el 0,11% del mercado mundial, y entre 2008 y 2013 el 0,12%. Esta falta de dinamismo está relacionada con la insuficiente diversificación de las exportaciones marroquíes, tanto geográfica como de productos.

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

PIB POR SECTORES DE ACTIVIDAD (porcentajes)	2012	2013	2014
SECTOR PRIMARIO	13,4	14,7	13
MANUFACTURAS	16,5	17	18,2
CONSTRUCCIÓN Y OBRA PÚBLICA	6,2	6,1	6,3
COMERCIO	9,9	9,3	9,4
HOTELES, BARES Y RESTAURANTES	2,3	2,4	2,5
TRANSPORTE	3,8	3,7	4,1
COMUNICACIONES	3,4	2,8	2,7
ELECTRICIDAD Y AGUA	1,6	1,9	2,0
FINANZAS Y SEGUROS	5,6	5,2	5,3
ADMINISTRACIÓN PÚBLICA Y S.S.	11,9	11,6	11,8
EDUCACIÓN, SANIDAD Y ACCIÓN SOCIAL	1,5	1,5	1,6
OTROS SERVICIOS NO FINANCIEROS	9,5	9,7	9,8

Fuentes: Haut Commissariat au Plan. Última actualización marzo 2016.

COMPONENTES DE DEMANDA EN RELACIÓN AL PIB (% S/PIB)	2013	2014	2015*
CONSUMO FINAL HOGARES/PIB	59,4	59,8	59,1
CONSUMO FINAL AAPP y ONG/PIB	20,3	20,4	19,3
CONSUMO FINAL NACIONAL	79,7	80,2	78,4
TASA DE INVERSIÓN (FBCF)	34,7	32,2	29,6
VARIACIÓN DE STOCKS	0,0	-0,1	0,0
INVERSIÓN	34,7	32,1	29,6
+ EXPORTACIONES	32,7	34,3	33,5
- IMPORTACIONES	47,1	46,6	41,5
SECTOR EXTERIOR	-14,4	-12,3	-8,0
TOTAL	100	100	100

Fuentes: Haut Commissariat au Plan. Marzo 2016. (*)previsiones

3.1.2 PRECIOS

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

El FMI viene insistiendo en sus informes al Gobierno de Marruecos en la necesidad de reformar las subvenciones de la Caja de Compensación. Por ello, en el caso de los carburantes, se introdujeron ya en 2012 y 2013 sendos aumentos de precio doméstico vía su indexación con los precios internacionales del barril de petróleo. En la misma línea, en junio 2014 se revisaron los precios de agua y electricidad que establece la ONEE, salvo en el primer tramo de consumo. En 2014 y a lo largo de 2015 se han continuado las reformas y solo quedará subvencionado el precio del butano y de otros productos básicos, harina y azúcar, lo que ha permitido reducir la presión sobre los presupuestos del Estado. Como resultado de estas reformas, los gastos de la Caja de Compensación fueron en 2015 un 57,2% inferiores a los de 2014, lo que está ayudando a recortar el déficit público. La caída de los precios del petróleo tras la reforma, ha evitado una fuente de inflación por estos productos energéticos hasta la fecha.

CLASIFICACIÓN DE PRODUCTOS	Indicadores mensuales			Índices medios anuales		
	Diciembre	Diciembre	Var%	2014	2015	Var%
	2014	2015				
Productos alimentarios	122,2	123,6	1,1	120,0	123,2	2,7
01 - Productos alimentarios y bebidas sin alcohol	122,5	123,7	1,0	120,2	123,3	2,6
02 – Bebidas con alcohol y tabaco	116,4	122,7	5,4	116,3	120,9	4,0
Productos no alimentarios	109,3	109,5	0,2	108,7	109,5	0,7
03 – Textil y calzado	113,1	114,0	0,8	112,2	112,9	0,6
04 - Vivienda, agua, electricidad y otros combustibles	111,9	113,1	1,1	109,2	112,8	3,3
05 - Muebles, artículos de limpieza y mantenimiento del hogar	108,4	108,8	0,4	108,3	108,6	0,3
06 – Sanidad	103,8	104,3	0,5	104,5	104,2	-0,3
07 - Transporte	110,6	107,4	-2,9	112,6	109,0	-3,2
08 - Comunicación	59,5	59,5	0,0	59,5	59,6	0,2
09 – Ocio y cultura	96,4	96,9	0,5	96,4	96,7	0,3
10 - Enseñanza	138,5	141,4	2,1	135,6	139,5	2,9
11 - Restaurantes y hoteles	120,7	124,0	2,7	119,8	122,5	2,3
12 - Bienes y servicios diversos	113,7	114,0	0,3	113,4	114,1	0,6
conjunto	114,7	115,4	0,6	113,4	115,2	1,6

Fuente: Haut Commisariat au Plan, Datos a enero 2016.

En consecuencia, en 2015 la inflación ha aumentado hasta el 1,6% interanual, como puede verse en la tabla, superior a la del 0,4% registrada en 2014.

3.1.3 POBLACIÓN ACTIVA Y MERCADO DE TRABAJO. DESEMPLEO

En general, el mercado de trabajo en Marruecos se caracteriza por una fuerte segmentación, predominio de lo informal, y por los reducidos niveles de productividad. El 65% del empleo creado por la agricultura, construcción y obra pública y servicios (principales motores del crecimiento a lo largo de los últimos años, con más de un 80% del valor añadido total) es un empleo poco cualificado, siendo además especialmente notable su escaso efecto multiplicador en el mercado de trabajo. Según los análisis realizados por el Haut Commisariat du Plan, por cada 10 empleos directos creados, la agricultura genera 3 empleos indirectos, la construcción 2 y los servicios 3.

También cabría destacar el fuerte incremento de la conflictividad social que se produjo a raíz de la llamada “*Primavera árabe*”, que en estos momentos está más atenuada. El Gobierno ha subido el salario mínimo y las pensiones, elementos imprescindibles para poder mantener la “paz social”. El marco de la negociación colectiva está por desarrollar, y aunque los niveles de sindicación son aun bajos, la conflictividad medida en horas no trabajadas se ha incrementado considerablemente, sea en un marco sindicado o no. Actualmente el Gobierno está preparando una Ley de sindicatos así como la regulación del derecho de huelga, que no acaban de materializarse.

En 2015 la población activa se situó en 11.827.000 individuos y la tasa de actividad bajó de nuevo al 47,4%. La población activa ocupada fue de 10.679.000 y las personas paradas fueron 1.148.000, con lo que la tasa de paro bajó ligeramente hasta el 9,7%, desde el 9,9% del 2014. A este respecto, conviene señalar que para el cálculo de la tasa de empleo, se incluyen dentro del concepto de trabajo tanto el empleo remunerado como el no remunerado (aprendices, trabajo familiar, etc.).

En el conjunto de 2015 se crearon 33.000 puestos de trabajo netos, frente a los 21.000 de 2014, resultado de la creación de 32.000 puestos en los servicios, 18.000 en la construcción y 15.000 en la industria y la pérdida de 32.000 puestos en la agricultura.

La población activa en paro disminuyó en 2015, llegando a suponer el 20,8% de la población activa entre 15 y 24 años. Por lugar de residencia, la tasa de paro en 2015 ha pasado del 14,8% a 14,6% en zonas urbanas y del 4,2% al 4,1% en zonas rurales.

3.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA

Según el Fondo Monetario Internacional (FMI), el **PIB nominal per capita** PPA de Marruecos medido en USD de 2014 alcanzó los **7.813,38 USD** en 2014, desde 7.580,15 USD en 2013 y 7.194,52 USD en 2012.

Según el Haut Commissariat au Plan (HCP), el PIB por habitante y año en dirhams pasó de 25.444 en 2012 a 26.567 en 2013. La Renta Nacional Bruta Disponible por habitante y año en dirhams pasó de 26.628 en 2012 a 28.063 en 2013.

En lo que se refiere a la concentración de las rentas, la última encuesta del Haut Commissariat au Plan (HCP) para el año 2011, publicada en abril de 2012, ha puesto de manifiesto que el 20% de los hogares que tienen ingresos más altos acaparan un 52,6% de la masa de rentas totales. En el otro extremo, encontramos al 20% de hogares con menos ingresos recibiendo solamente el 5,4% de los ingresos. Así, la clase media (aquellos cuyos ingresos están entre 2.800 DH -alrededor de 265 €- y 6.763 DH -alrededor de 635 €- al mes) representaría un 53,3% de la población total, la clase modesta un 33,6% y la clase más pudiente un 13,1%. Cabe destacar que, para esos mismos límites salariales, el número de individuos pertenecientes a la franja más modesta disminuyó en 126.000 personas con respecto a la última encuesta, de 2007.

El Banco Mundial publica el Índice de Gini, medida de la equidad en la distribución de la renta nacional en un país, que para Marruecos era 0,409 en 2013. Como un índice de Gini de 0 representa una equidad perfecta, y de 1 una inequidad perfecta, la distribución de la riqueza en Marruecos ha empeorado entre el 1999 y el 2007. En cuanto al Salario Mínimo (SMIG), ha venido incrementándose desde 2011 como respuesta a los movimientos sociales vinculados con la Primavera Árabe. Así, en 2011 se acordó una subida del SMIG en dos fases situándolo ligeramente por encima de 1 €/hora: un 10% en julio de 2011 (11,70 DH/hora) y 5% a partir del 1 de julio 2012 (12,24 DH/hora). En cuanto al sector agrícola, el salario mínimo por día de trabajo pasó de 60.63 dirhams a partir de julio de 2011 para alcanzar, en julio de 2012, 63.39 dirhams. En mayo del 2014, El Gobierno anunció una nueva subida del SMIG de un 5% en julio 2014 y otro 5% en julio 2015. Con este incremento salarial, el SMIG alcanza en julio de 2015 los 13.46 DH/hora, siendo la semana laboral legal en Marruecos de 44 horas. La renta es inferior y está peor distribuida en zonas rurales que en zonas urbanas. El esfuerzo de las administraciones públicas por mejorar las condiciones de vida en el campo durante los últimos años, se ve reflejado en la disminución sobre todo del índice de pobreza rural. En términos del Índice de Desarrollo Humano (IDH), según los datos del Banco Mundial, fue de 0,617 en 2013, Marruecos está en el puesto 129 de 175 países.

3.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA

La expansión de la política fiscal, marcada por la adopción de medidas sociales puestas en marcha en el marco de la Primavera Árabe, motivó la aparición de dos “déficits gemelos”, que en el 2013 alcanzaron en torno al 5,4% del PIB el déficit público y 7,2% del PIB el déficit por cuenta corriente, vinculados esencialmente con las importaciones energéticas y de otros bienes básicos para los que se mantiene una política de bienes subvencionados.

La insostenibilidad de la situación provocó la necesidad de ir introduciendo medidas correctoras paulatinamente, mediante subidas parciales de precios (junio 2013) o indexaciones parciales (septiembre 2013), hasta la puesta en marcha de una reforma global de la [Caja de Compensación](#), que permitiera pasar de un sistema de sostenimiento de precios a un sistema de sostenimiento de las rentas más desfavorecidas. La paz social ha impulsado asimismo al alza otros gastos corrientes (vinculados esencialmente con los salarios y el empleo público), mientras que a principios del 2014 el Gobierno se vio obligado a realizar un recorte en la inversión pública en torno al 25% para compensar el fuerte crecimiento de los gastos corrientes.

Estas medidas correctoras produjeron resultados ya en 2013, pasando el consumo final de las Administraciones Públicas de crecer a un 7,9% anual en 2012 a crecer a sólo un 3,7% en 2013. En porcentaje sobre PIB, el consumo final de las Administraciones Públicas ha pasado del 19,2% en 2012 al 19,0% en 2013. La corrección ha seguido avanzando en 2014 y 2015. La Formación Bruta de Capital o tasa de inversión, ha pasado en porcentaje del PIB del 35,3% en 2012 al 34,7% en 2013, 32,2% en 2014 y 29,8% en 2015. La tasa de ahorro nacional ha pasado del 27% en 2013 al 26,4% en 2014 y 27,5% en 2015. Las necesidades de financiación en porcentaje del PIB pasan del 9,7% en 2012 al 7,7% en 2013, 5,8% en 2014 y 2,3% en 2015.

En 2014 se siguieron realizando reformas en la caja de compensación sobre todo en el sector de los combustibles fósiles y la energía. Estas reformas han provocado que los déficits gemelos se hayan ido reduciendo a lo largo de 2014. Las finanzas públicas habrían estado marcadas en 2014 por una reducción del déficit público (4,6% en 2014 frente al 5,1% en 2013) que se continuó en 2015, con el 4,4%. El saldo primario (no tiene en cuenta los intereses de la deuda) habría alcanzado un déficit del 2,3% (frente al 2,9% en 2013).

La reducción del déficit se ha podido llevar a cabo gracias a la reducción de los gastos de compensación (eliminación de las subvenciones a la gasolina y al gasoil) por valor de 800M€ y a los ingresos excepcionales del Golfo (donaciones por valor de 1000M€ o 1,24% del PIB).

La deuda del Tesoro aumenta del 61,5% del PIB en 2013, al 63,4% en 2014, 64,2% en 2015, y el HCP estima que alcanzará el 65% en el 2016.

La deuda pública global sube en paralelo desde el 73,1% del PIB en 2013 al 78,2% en 2014, 80,4% en 2015, y el HCP estima que alcanzará el 82,5% del PIB en 2016..

El presupuesto de 2015 consiguió una continuación de la senda de consolidación fiscal, con una reducción del déficit público hasta el 4,4%. Para alcanzar este objetivo se redujo el presupuesto de compensaciones de 3.000M€ a 2.000M€. La inversión pública se mantuvo en el entorno de 17.000M€, y se introdujeron distintas medidas de fomento del empleo y de la empresa como la facilitación de la financiación a las empresas o la reserva de un 20% de la contratación pública para las Pymes. Merece también la pena mencionar la creación del Fondo de Aceleración Industrial con un presupuesto de 3.000 millones de dirhams (250 millones de euros).

El presupuesto de 2016 establece el mismo volumen de inversiones públicas que se ejecutaron en el 2015, 17.000 M€, en dirhams 189 millardos, de los que 108 están asignados a las empresas públicas, 67,5 a la administración general del Estado y 13,5 a las colectividades territoriales.

En lo que se refiere a la política monetaria, el Banco Central la ejecuta mediante el control del tipo de interés interbancario diario (manteniéndolo próximo al tipo director, fijado en marzo 2016 en el 2,25%), el mantenimiento de un tipo de cambio cuasi fijo –anclado a una cesta de monedas

donde predomina el euro- y el control parcial de los movimientos de cambio. Las presiones de liquidez del sistema, generadas por la caída de las reservas internacionales, han obligado al Banco Central a una continua intervención en el mercado interbancario, estableciendo además una reducción progresiva de las reservas obligatorias del sistema.

Tanto el FMI como el HCP han propuesto una devaluación competitiva de la moneda marroquí que redujera las importaciones y potenciara las exportaciones. Pero hasta el momento, pesa más en el Gobierno marroquí el temor a un efecto inmediato inflacionista y a un mayor coste de las importaciones, que las hipotéticas ventajas que podrían obtenerse a través de una mayor competitividad vía precios del sector exportador.

La bajada de los precios del petróleo y un entorno deflacionista en la UE han llevado a Marruecos a reducir su temor a la inflación. Por otra parte, el ambicioso objetivo de convertir Casablanca en una plaza financiera de ámbito mundial e influencia en toda África, implica dar pasos hacia una cierta liberalización del control de cambios.

La evolución de los precios del petróleo junto a una ralentización de la demanda ha contribuido a que la inflación fuera muy baja en 2014: 0,4% (1,9% en 2013). El nuevo sistema de indexación parcial de precios de algunos derivados del petróleo, introducido en 2013 y 2014 no ha tenido efectos inflacionarios gracias a su coincidencia en el tiempo con una fase bajista del precio del barril de petróleo. La inflación media anual del 2015 fue del 1,6%, según el Haut Commisariat au Plan, datos a enero 2016.

Dada la ralentización de la economía y, teniendo en cuenta la estabilidad de precios de la economía marroquí, el BAM decidió bajar en octubre 2014 el tipo director del 3% al 2,75% y lo volvió a bajar en diciembre 2014, hasta situarlo en el 2,5%. En marzo 2016, el BAM detecta indicios de ralentización de la actividad económica en Marruecos, por lo que rebaja su estimación del PIB para 2016 al 1% y baja su tipo director un cuartillo de punto hasta el 2,25%. A pesar de la política acomodaticia del BAM, el crecimiento del crédito se ha ralentizado al 2,2% en 2014 (3,9% en 2013), por la insuficiente demanda de crédito a la inversión lo que genera incertidumbres sobre la capacidad de las empresas para sostener el crecimiento económico. En 2015 se produjo una ligera recuperación del crédito bancario con un crecimiento del 2,7%.

El 13 de abril de 2015, el Banco Al-Maghrib decidió actualizar la ponderación del dirham respecto al euro y al dólar, pasando del 80/20% al 60/40% respectivamente, como primer paso hacia un régimen de cambios más flexibles.

3.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS

El gobierno de Benkirane ha hecho frente a importantes retos económicos, en un momento de difícil coyuntura económica internacional. Desde el punto de vista de la política económica, el principal objetivo del Gobierno a corto plazo ha sido poner en equilibrio dos objetivos que a priori van en dirección contraria: por un lado, el mantenimiento de medidas de apoyo a la demanda interna, tanto para compensar la crisis económica europea como para garantizar la “paz social” (es en este ámbito donde se incluyen las subvenciones a los precios de los productos básicos); y por otro, el mantenimiento bajo control de los déficits público y exterior, enormemente presionados por las importaciones y las subvenciones a los precios de productos básicos. Todo ello a pesar de que el Gobierno haya dado indicios de que podría flexibilizar su política de tipo de cambio y haya establecido en abril 2015 una nueva ponderación del DH con respecto al € y \$ (60/40). Ha continuado con la indexación de precios de los productos del petróleo en 2014 y 2015, frente a las reacciones de protesta de algunos sectores, que son señales claras de lo difícil que puede ser mantener todos esos objetivos simultáneamente.

En relación con el crecimiento del año 2015, fue del 4,5%, superior al 2,4% del 2014, y prácticamente el mismo del 2013, que fue del 4,7%. Este mayor crecimiento de 2015 se debió al incremento notable de la contribución del VA agrícola (14,1%) y al débil progreso del sector no agrícola (1,7%). Para el 2016, el HCP previó en enero un tímido crecimiento del 1,3% (por la reconducción de la política fiscal y una escasa producción de cereal por la sequía actual), inferior a las previsiones del FMI y el BM que se han corregido a la baja para 2016 (3,1% y 2,7%, respectivamente). El BAM, en marzo 2016, ha estimado el crecimiento del PIB en el 1% para el 2016, lo que le ha llevado a bajar el tipo de interés director del 2,5 al 2,25%.

En lo que se refiere al empleo, la tasa de paro fue del 9,6% en 2015, 0,3% menos que en 2014 que fue del 9,9%.

El IPC en 2015 fue del 1,6%, superior al de 2014, 0,4%, debido al incremento de los productos alimenticios, que aumentaron un 2,7% y en menor medida de los no alimentarios, que lo hicieron el 0,7%. El nuevo sistema de indexación parcial de precios de algunos derivados del petróleo, no ha tenido efectos inflacionarios. Está por ver el impacto en la inflación de la reducción progresiva de la subvención del precio del azúcar, que entró en vigor el 1 de enero 2016 y acabará en 2017.

Dada la situación de la economía y, teniendo en cuenta la relativa baja inflación de la economía marroquí, el BAM decidió bajar en octubre 2014 el tipo director del 3% al 2,75% y lo volvió a hacer en diciembre 2014, hasta situarlo en el 2,5%. En marzo 2016, a la vista del débil crecimiento del PIB, que el BAM estima del 1% para el 2016, vuelve a bajar el tipo director al 2,25%. A pesar de la política acomodaticia del BAM, el crecimiento del crédito se ralentizó desde el 3,9% en 2013 al 2,2% en 2014, por la insuficiente demanda de crédito a la inversión lo que genera incertidumbres sobre la capacidad de las empresas para sostener el crecimiento económico. En 2015 se produjo una ligera recuperación del crédito bancario con un crecimiento del 2,7%.

El 13 de abril de 2015, el Banco Al-Maghrib decidió actualizar la ponderación del dirham respecto al euro y al dólar, pasando del 80/20% al 60/40% respectivamente, como primer paso hacia un régimen de cambios más flexibles.

A lo largo de 2015 ha continuado el proceso de reducción del déficit por cuenta corriente, que según el HCP será del 2,3% del PIB, frente al del año 2014, que se situó en el 5,8%, gracias al impulso de las nuevas industrias (especialmente el automóvil) y a los bajos precios del petróleo.

Según las previsiones del HCP el ahorro nacional aumentó en 2015 en % del PIB (27,5% en 2015 frente a 26,4% en 2014), la necesidad de financiación se contrajo al 2,3% (5,8% en 2014) merced a la reducción de la tasa de inversión (29,8% en 2015 frente a 32,2% en 2014).

En lo que respecta a la IED recibida, los datos del Office de Changes para 2015, muestran un ligero descenso del 12,25%, situándose en los 3143M\$ recibidos en 2015.

En cuanto a la deuda pública (Tesoro), ésta se situó en torno al 64,2% del PIB, ligeramente superior al 63,2% del PIB en 2014. Por su parte, aumenta el nivel de reservas a finales de 2015 y permite cubrir 6 meses y 22 días de importaciones de bienes y servicios.

El FMI mantiene la concesión de una línea de precaución y liquidez de 5000 M€ para los años 2014 y 2015, por si fuera necesario hacer frente a shocks externos que afectaran a la financiación de su economía. El gobierno marroquí se está planteando renunciar a esta línea de financiación.

La reducción del déficit presupuestario ha continuado en 2015 hasta situarse en el 4,3% del PIB, desde el 7,2% del PIB en 2012 y el 4,9% del PIB en 2014, junto a la estabilidad social y política de Marruecos, han sido factores determinantes para mantener la posición 72 sobre 140 estados, en el índice global de competitividad, Global Competitiveness Index (GCI), informe 2015-2016. Por otra parte, en el informe anual "Doing Business 2016", Marruecos ocupa el puesto 75º, entre 189 países, por delante de países del área como Argelia (163º), Egipto (131º), pero por debajo de Túnez (60º). La peor puntuación la alcanza en la protección de las inversiones, en el registro y transferencia de la propiedad, comercio transfronterizo y en la facilidad de obtención de créditos.

Las finanzas públicas estuvieron marcadas en 2015 por una reducción del déficit presupuestario hasta el 4,4% del PIB, frente al 4,9% en 2014. El saldo primario (no tiene en cuenta los intereses de la deuda) habría alcanzado un déficit del 1,5% del PIB en 2015 (frente al 2% en 2014).

La reducción del déficit se ha podido llevar a cabo gracias a la reducción de los gastos de compensación (eliminación de las subvenciones a la gasolina y al gasoil) por valor de 1400 M€,

pese a la caída de los ingresos excepcionales del Golfo hasta los 370 M€.

Durante el 2015, los ingresos ordinarios bajaron un 1,8 % interanual, pero los gastos ordinarios se redujeron aún más, el 4,2%. Los gastos de la Caja de Compensación se redujeron un 57,2% y las inversiones públicas aumentaron un 1,8%.

3.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO

La economía marroquí ha registrado en los últimos años un crecimiento sostenido gracias a las numerosas reformas estructurales llevadas a cabo, fundamentalmente aquellas destinadas a mejorar el clima de negocios en el país. En este marco, se creó el Comité Nacional de Clima de Negocios (CNEA, en sus siglas en inglés) presidido por el Primer Ministro, y cuyo objetivo principal es ir mejorando los ratios e indicadores vinculados al mismo, esencialmente contenidos en los informes internacionales como el Doing Business del Banco Mundial y/o el Global Competitiveness Index del World Economic Forum. Está pendiente la aprobación de una nueva reforma de la Charte de l'Investissement que, junto con la nueva legislación de contratación pública (en vigor desde 1 de enero 2014), va dirigida a la simplificación administrativa y mejora del entorno de la inversión. Otras reformas, como la reforma de la justicia, de la sanidad pública, del sistema de jubilaciones o la verdadera reforma estructural de la caja de compensación, van mucho más lentas, aunque siempre figuren en la agenda del gobierno. La eliminación de las subvenciones a los productos derivados del petróleo y la subida de la tarifa de la ONEE para suministros domésticos de agua y electricidad, en cuatro fases escalonadas, que inició su aplicación en verano de 2014, va en la misma línea de reducir los subsidios públicos.

3.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS

Marruecos ha registrado en los últimos 10 años unos intercambios comerciales en constante aumento fruto del creciente desarrollo industrial del país y de las sucesivas rebajas arancelarias resultantes de la aplicación de los acuerdos comerciales firmados por este país en los últimos años. No obstante, frente al dinámico crecimiento de las importaciones, las exportaciones vienen registrando un crecimiento mucho más débil. En 2013 tanto las importaciones como las exportaciones descendieron con respecto a 2012. En el año 2014, las exportaciones se incrementaron un 7,9%, mientras que las importaciones solo crecieron un 0,6%.

Como consecuencia, el saldo comercial negativo por transacciones de bienes y servicios, que se había agravado en los últimos ejercicios, mejoró en 2014, reduciéndose un 13,8%. La tasa de cobertura comercial de bienes mejoró desde el 48,3% de 2013 hasta un 51,7% en 2014. Las principales debilidades de su comercio exterior vienen dadas por la excesiva dependencia del mercado europeo, la alta dependencia energética y el fuerte peso de los fosfatos en su sector exportador.

En el año 2015, las exportaciones de bienes de Marruecos fueron 214.138 MDH y las importaciones de 366.529 MDH, por lo que el saldo de la balanza comercial (solo bienes) se situó en -152.391 MDH, un 18,6% menos que durante el 2014. La tasa de cobertura de la balanza comercial (únicamente bienes) de Marruecos mejoró en 2015, fue del 58,4%, frente al 51,8% del 2014. Esta mejora del déficit se debió al menor coste de la factura energética y a un aumento de las exportaciones de automóviles y fosfatos.

En lo que se refiere a la balanza de servicios en 2015, su superávit ha ido aumentando en los últimos años, desde un saldo positivo de 59.191MDH en 2014 a los 62.722MDH en 2015, pese a la ligera caída de los ingresos por turismo que cayeron un 1,3% respecto a los de 2014.

A continuación se recoge la evolución de la balanza de bienes y la de servicios según los últimos datos disponibles:

Balanza de bienes					
M MAD	2013	2014	Var.	2015	Var.
Exportaciones de bienes	185.387	200.808	7,90%	214.138	6,6%
Importaciones de bienes	383.720	388.080	0,60%	366.529	-5,6%
Saldo	-198.333	-187.272	- 6,20%	-152.391	-18,6%

Balanza de servicios					
M MAD	2013	2014	Var	2015	Var.
Exportaciones de servicios	126.504	133.006	4.07%	138.716	4,3%
Importaciones de servicios	72.725	73.815	0,36%	75.994	3,3%
Saldo	53.779	59.191	9.10%	62.722	6,0%

Fuente: HCP, OC y elaboración propia. Última actualización marzo 2016. Datos en millones de dirhams.

3.4.1 APERTURA COMERCIAL

Marruecos inició su proceso de apertura en 1987 con la adhesión al GATT y posteriormente a la OMC en 1994. Los diferentes acuerdos firmados por Marruecos desde entonces, con distintas áreas y países (ver apartado 4, especialmente UE) han ido gradualmente disminuyendo el tradicional proteccionismo de este país, para poder considerarlo hoy un país relativamente abierto. Por otra parte, la introducción en enero de 2009, del sistema BADR (Base Automatizada Sistema Aduanero) permitió la simplificación de los procedimientos aduaneros, pues un 90% de los procedimientos aduaneros se encuentran informatizados, aunque en la práctica, los procedimientos siguen siendo considerados una barrera no arancelaria por falta de transparencia.

La tasa de apertura de bienes ((exportaciones + importaciones) / PIB) pasó de un 69% en 2012 a un 60,5 % en 2015, mientras que la tasa de apertura de la balanza de bienes y servicios ha evolucionado desde el 85,1% en 2012, al 75% en 2015.

En materia de consolidación arancelaria, según el quinto examen de la política comercial del Reino de Marruecos que la Secretaría de la OMC realizó en febrero 2016, Marruecos ha consolidado sus derechos únicamente con tipos ad valorem, que van del 0 al 380%. Los derechos sobre los productos no agrícolas se han consolidado al 40%, con excepción de los consolidados en 1987. En lo que respecta a los productos agropecuarios, Marruecos se ha comprometido a reducir los tipos consolidados gradualmente, en proporciones anuales iguales; de este modo, en 2004 se redujo el tipo máximo (consolidado) al 289%. Desde esa fecha, el promedio aritmético de los tipos consolidados es del 42,2% .

El promedio aritmético de los derechos consolidados es del 58% para los productos agropecuarios y del 39,6% para los productos no agrícolas. Los demás derechos y gravámenes sobre la mayor parte de los productos se han consolidado por lo general al 15%, con excepción de los correspondientes a algunos productos, consolidados al 7,5%.

Los productos importados pueden estar sujetos a diversos impuestos y derechos como el impuesto especial sobre las importaciones de 0,25%, el IVA sobre las importaciones (20% y uno reducido del 10%) y los impuestos internos al consumo. Habría que recordar que la aplicación de dos regímenes diferentes para el IVA ("interior" e "importación") no garantiza el respeto por el principio de igualdad con el trato nacional.

En la práctica, los tipos de los derechos de aduana aplicados a 792 líneas arancelarias (frente a 1.373 en 2009) siguen siendo superiores a los tipos consolidados. El incumplimiento de las consolidaciones afecta principalmente a capítulos del sector de los productos agrícolas que

representan más del 50% de las líneas arancelarias.

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

Entre los principales acuerdos comerciales cabría destacar:

- Acuerdo de Asociación con la UE, firmado en 1996 y en vigor desde el 1 de marzo de 2010. En el marco de éste, el ALC preveía un desmantelamiento pleno arancelario que se ha hecho definitivamente efectivo el 1 de marzo de 2012. Asimismo se incluyen acuerdos en el ámbito agrícola y pesquero, y en 2013 la Comisión inició las negociaciones de un Acuerdo de Libre Comercio Amplio y Profundo (DCFTA), negociaciones en las que se han celebrado ya distintas rondas.
- ALC entre Marruecos y EEUU, en vigor desde julio 2005. Se trata de un acuerdo global donde se incluyen bienes, servicios, ADPIC, cuestiones medioambientales, sociales, etc. Desde el punto de vista de los bienes, afecta prácticamente al 95% de los bienes que entran libres de derechos arancelarios.
- ALC con Turquía, para bienes industriales.
- ALC de Agadir con Egipto, Túnez y Jordania, para el establecimiento de un ALC para bienes industriales y agrícolas, con algunas excepciones de productos sensibles.
- Asimismo, existen acuerdos para el establecimiento de un ALC progresivo con los países de la Liga Árabe, así como con los países del África del Oeste. También se han iniciado conversaciones con Canadá en este sentido.

3.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES

El principal socio comercial de Marruecos es Europa. Según fuente marroquí (*Office des Changes*), en 2014, el 63,5% del total de los intercambios comerciales de Marruecos se hicieron con Europa (55,2% con la UE). Tradicionalmente Francia ha ocupado el primer lugar tanto de las importaciones como de las exportaciones de Marruecos, pero esta tendencia ha cambiado recientemente y España se situó en 2014 como el primer proveedor y cliente de Marruecos, situación que se mantiene en el periodo enero a noviembre de 2015. Por continentes, con datos de 2014, después de Europa, le siguen de lejos los intercambios con Asia (18%) y América (10,9%). Pese a encontrarse en el mismo continente, los intercambios con los demás países africanos sólo supusieron un 6,4% del total, y por último, el comercio exterior con Oceanía supuso el 0,4% del total de Marruecos.

Según la misma fuente marroquí, como se puede ver en los cuadros siguientes, los principales países proveedores de Marruecos, en los primeros once meses de 2015 fueron: España (13,6%), Francia (12,5%), China (8,3%), Estados Unidos (6,7%), y Alemania (5,7%). Los principales países clientes de Marruecos, en el mismo periodo, fueron: España (22,5%), Francia (20,5%), India (4,6%), Italia (4,2%), Estados Unidos (3,9%). Brasil (3,4%) y Turquía (3,0%).

Según Euroestacom, en 2015, el total de las exportaciones europeas a Marruecos fue de 18.186 M€, que supone un 0,4% del total de las exportaciones europeas y sitúa a Marruecos en el puesto 44 en el ranking de países clientes europeos. En el mismo periodo, el total de las importaciones europeas desde Marruecos fue de 12.525 M€, que supone un 0,3% del total de las importaciones europeas y sitúa a Marruecos en el puesto 52 en el ranking de proveedores europeos. Esto supone un saldo favorable a la UE de 5.661 M€, un 13,4 % menor que el saldo del 2014. La cobertura comercial de la UE con Marruecos fue en 2015 del 145,2%, un 11,8% inferior a la de 2014.

Según los últimos datos proporcionados por la *Office des Changes*, España se consolida como primer cliente y proveedor, y Francia se mantiene en segunda posición en ambos apartados, aunque cerca de España. Cabe destacar la consolidación de China como tercer proveedor, posición que arrebató a Estados Unidos en 2014.

CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES)

PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES			
(Datos en porcentaje)	2013	2014	Ene.- Nov. 2015
España	19,0	22	22,5
Francia	21,6	20,5	20,5
Italia	3,8	4,3	4,2
Brasil	5,7	4,6	3,4
Estados Unidos	3,9	3,6	3,9
India	3,5	3,6	4,6
Países Bajos	3,0	2,8	2,9
Reino Unido	2,8	2,9	2,8
Alemania	2,8	2,8	2,5
Unión Europea 28 ¹	60,5	63,3	n.d

Fuente: Office des Changes. Última actualización marzo 2016.

¹ UE 27 hasta la adhesión de Croacia como miembro de pleno derecho el 1 de julio de 2013

CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES)

PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES			
(PORCENTAJE)	2013	2014	Ene.-Nov. 2015
España	13,5	13,4	13,6
Francia	13,0	13,3	12,5
China	6,9	7,6	8,3
Estados Unidos	7,5	7,0	6,7
Alemania	4,8	5,2	5,7
Italia	5,4	5,0	5,4
Federación Rusa	4,2	4,2	4,6
Turquía	3,1	3,7	4,3
Arabia Saudita	6,2	5,4	2,8
UE	50,0	51	n.d

Fuente: Office des Changes. Última actualización, marzo 2016.

3.4.3 PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)

A continuación se recoge el cuadro de las principales exportaciones del país durante 2013, 2014 y 2015. En los últimos años, aproximadamente dos tercios del déficit exterior por comercio de bienes se explica por las importaciones de cereales y productos energéticos. Las cosechas record de cereales y la caída del precio de petróleo y derivados han tenido un fuerte impacto en la reducción del valor de las importaciones, y han reducido el déficit comercial a lo largo de estos tres años.

CUADRO 5: EXPORTACIONES POR SECTORES

En 2014, la estructura de las exportaciones de Marruecos estuvo dominada por tres grupos que en conjunto representan el 71 % de las exportaciones, son los productos terminados de consumo (28,9 %), productos semiacabados (24,2 %) y productos alimenticios (17,7 %). En lo que se refiere a la exportación por sectores de productos, los fosfatos y derivados, de los que Marruecos es el primer exportador del mundo, son el principal sector exportador, posición que en el 2015 ocupan los automóviles. La estructura se mantiene en términos generales en el 2015, año en que se sigue reflejando la caída del valor de los derivados del petróleo.

PRINCIPALES GRUPOS DE PRODUCTOS EXPORTADOS			
(Datos en porcentaje)	2013	2014	2015
Productos terminados	42,8	45,6	47,1
Productos semiacabados	24,4	24,2	23,1
Alimentos, bebidas y tabaco	18,1	17,8	18,2
Materias primas	9,6	9,2	10,1
Energía y lubricantes	5	3,2	1,5

Fuente: Office de Changes. Última actualización marzo 2016.

Tras la caída del 22,9% del valor de las exportaciones de fosfatos y derivados en 2013, remontó un 2,1% en 2014. En 2015, las exportaciones de fosfato en bruto suben en valor un 21,7% anual y suponen el 4,6% del total. Los derivados de fosfatos suben un 13,9% anual y suponen el 15,9% del total de las exportaciones marroquíes. Por su parte se ha producido un crecimiento importante en las exportaciones del sector automoción (13,7%). Por su parte el sector farmacéutico, mejora un 4,1%.

Las transacciones dentro del régimen de admisión temporal para el perfeccionamiento activo (36,5% del total de las transacciones comerciales de Marruecos) tuvieron un crecimiento del 2,8% en 2013. Se observa una tendencia de disminución de transacciones sin pago y una tendencia alcista de las operaciones con pago dentro del régimen de admisión temporal. Cabe destacar que la parte de reexportación de mercancías admitidas en régimen de importación temporal sin pago, dentro de las exportaciones totales de productos terminados, tiene una clara tendencia a la baja en los últimos años, siendo su cuota del 35,1% en 2000-2004, del 28,1% en 2005-2012 y disminuyendo al 17,3% en 2013. Esta tendencia se deriva de una mayor integración industrial de dichas operaciones a nivel marroquí, sobre todo en los sectores automovilístico y electrónico.

Las exportaciones de bienes de Marruecos crecieron en valor un 8,3% en 2014 y un 6,6% en 2015.

CUADRO 6: EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS

GRUPOS DE PRODUCTOS EXPORTADOS (MDH)	AÑOS		EVOLUCIÓN	
	2014	2015	VALOR	%
Automóviles	40.262	48.596	+8.334	+20,7
Fosfatos y derivados	38.277	44.239	+5.962	+15,6
Agricultura y agroalimentación	39.029	43.492	+4.463	+11,4
Aeronáutica	6.979	7.281	+302	+4,3
Industria farmacéutica	986	1.048	+62	+6,3
Textil y cuero	33.512	33.023	-489	-1,5
Electrónica	7.966	7.675	-291	-3,7
Otros	33.797	28.784	-5.013	-14,8
TOTAL	200.808	214.138	+13.330	+6,6

Fuente: Office des Changes, actualizado abril 2016

CUADRO 7: IMPORTACIONES POR SECTORES

El valor CIF de las importaciones de bienes y servicios marroquíes en el 2014 ascendió a 384.232 MDH, un 0.1 % más que en el 2013. Las importaciones de productos energéticos supusieron en el 2014 un 23,9% del valor total, algo menos que en 2013 (26,9%), y el descenso ha continuado en 2015, con una caída interanual del 28,1%, debida a la caída del precio del petróleo, hasta suponer el 18,2% del total de importaciones.

Las importaciones de bienes de equipo supusieron en el 2014 un 20,6% del valor total, contra el 21,2% del 2013, pero vuelven a crecer en 2015 hasta un 23,7 %. La variación interanual en 2015 es del 6,1%.

Las importaciones de productos alimentarios en 2015 cayeron un 14,3% respecto al valor de 2014. Su parte en 2015 supone el 9,7% del total de las importaciones, frente al 10,8% en el 2014, en parte por menores importaciones de cereales ante cosecha marroquí record.

PRINCIPALES GRUPOS DE PRODUCTOS IMPORTADOS			
(Datos en porcentaje)	2013	2014	2015
Energía y lubricantes	26,6	23,9	18,2
Productos terminados de equipo	21,4	21,1	23,7
Productos semi-acabados	21,0	21,2	23,5
Productos terminados de consumo	17,0	17,8	19,2
Alimentos, bebidas y tabaco	9,4	10,8	9,7
Materias primas	4,6	5,2	5,6

Fuente: Office des Changes, datos de marzo de 2016

CUADRO 8: IMPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS

GRUPOS DE PRODUCTOS IMPORTADOS (MDH)	AÑOS		EVOLUCIÓN	
	2014	2015	VALOR	%
Productos energéticos	92.777	66.664	-26.113	-28,1
Productos alimentarios	41.751	35.776	-5.975	-14,3
Productos no elaborados	20.036	20.668	+632	+3,2
Productos finales de consumo	69.037	70.186	+1.149	+1,7%
Productos semielaborados	82.219	86.156	+3.937	+4,8
Bienes de equipo	82.001	86.988	+4.987	+6,1
TOTAL	388.080	366.529	-21.551	-5,6

Fuente: Office des Changes, abril 2016

3.4.4 PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)

En 2015, las exportaciones de servicios de Marruecos aumentaron un 4,3% (138.716 MDH, frente a los 133.006 MDH de 2014). Por su parte, las importaciones de servicios en 2015 crecieron 3% (75.994 MDH en 2015, 73.815 MDH en 2014). El saldo de la balanza de servicios en 2015 subió un 6%, hasta alcanzar un importe de 62.722 MDH.

El superávit de servicios se sustentó en 2015 principalmente a la progresión de los servicios de transporte, que subieron un 3,4%, frente a la ligera disminución de los ingresos por turismo,

principal componente de la exportación de servicios, que tuvo un resultado parecido a 2014.

Analizando las principales partidas de la Balanza de Servicios 2014, se observa:

- Turismo, el saldo ligeramente negativo, de 59,3 MMDH en 2014 a 58,56 MMDH en 2015.
- Transporte, el saldo es positivo, sube de 26,1 MMDH en 2014 a 26,9 MMDH en 2015.
- Otros servicios, el saldo es positivo, suben los de offshoring un 11%, de 7,4% MMD en 2014 a 8,2 MDH en 2015.

3.5 TURISMO

Turismo

La actividad turística es uno de los principales motores de crecimiento de la economía marroquí y de equilibrio de la balanza de pagos y continúa siendo uno de los sectores prioritarios para las autoridades. Sus atractivos culturales y naturales y su cercanía a Europa son factores que pueden permitir un importante desarrollo de este sector. La contribución directa del turismo al PIB es en torno al 6,8% y genera del orden de 505 000 empleos directos.

Según los datos del [Observatorio de Turismo de Marruecos](#), en 2015, las llegadas de turistas a los puestos fronterizos de Marruecos alcanzaron los 10,18 millones, lo que supuso un descenso del 1% respecto al mismo periodo del año anterior (5,01 millones de MRE y 5,15 turistas extranjeros). El número de turistas de Alemania aumentó un 7,5% y los del Reino Unido 5,3%, por el contrario, la llegada de turista de Francia y de España se redujeron un un 5% y un 0,1% respectivamente. Un total de 2 131 000 españoles visitaron Marruecos en 2015, lo que supuso un 21% del total de turistas (de esta cifra, 630 434 serían turistas españoles y el resto marroquíes residentes en España).

Por su parte, los ingresos globales por turismo 2015 fueron de 58.562 millones de dirhams, un 1,3% menor a los de 2014, que fueron de 59.317 millones de dirhams. En 2015, la tasa de ocupación registró una descenso de cuatro puntos en relación al año anterior, situándose en el 40%.

Estos datos de 2015, están ligeramente por debajo de las previsiones de la [Office National Marocain du Tourisme](#), que prevía 10,7 millones de turistas y unos ingresos de 61 000 millones de dirhams, estimando un crecimiento anual del 8% para el periodo 2014-2016, con un horizonte de más de 12 millones de turistas en 2016.

Tras la puesta en marcha del Plan Visión 2010, en 2007 se creó la [Sociedad Marroquí de Ingeniería Turística, SMIT](#), encargada de la planificación turística y de las inversiones en este sector. El plan actual de desarrollo del sector se conoce como *Vision 2020*, presentado el 30 de noviembre de 2010. El objetivo es doblar la dimensión del sector turístico y situar a Marruecos entre los 20 primeros destinos turísticos mundiales. Entre los principales elementos del plan destacan:

A) Creación de 6 grandes áreas o productos turísticos:

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

- Programa Biladi: refuerzo de la oferta marroquí con la creación de nuevos destinos turísticos.

B) Para asegurar la coordinación público-privada entre distintas administraciones públicas, se creó una Alta Autoridad del Turismo, que velará por la coherencia, el seguimiento y la evaluación de los proyectos de la *Vision 2020* y ocho Agencias de Desarrollo Turístico regionales, la primera en 2014 en Marrakech.

C) En lo que se refiere a las medidas financieras:

- La creación del Fondo Marroquí para el Desarrollo Turístico, FMDT, dotado por el Estado marroquí de 1.600 millones de dirhams tiene como objetivo garantizar la ejecución de los proyectos estructurantes y apoyar a los inversores privados.
- Primas e incentivos a la inversión turística en zonas menos desarrolladas o emergentes.
- Paquete de 24.000 millones de dirhams de financiación bancaria en condiciones predefinidas con el sector bancario privado, para asegurar la financiación de los proyectos estratégicos.

Por otra parte, la Office National Marocain du Tourisme (organismo público de promoción del turismo) tiene firmados acuerdos estratégicos con los grandes mayoristas mundiales del turismo (tour operadores). Estos acuerdos se centran en los mercados considerados estratégicos: Francia, Reino Unido, Alemania y España, aunque el gobierno pretende ampliar el alcance de la oferta turística hacia nuevos mercados.

Por otro lado, el desarrollo de nuevas infraestructuras de transporte y comunicación ha contribuido a mejorar la calidad de los servicios turísticos. Además, se ha procedido a una gradual apertura del espacio aéreo que culminó en 2006 con la firma del acuerdo Open Sky con la UE. Esto permitió la introducción en el espacio aéreo de compañías aéreas de bajo coste (EasyJet, Ryanair, Jet4U, Atlas Blue -filial de Royal Air Maroc-, Air Arabia, Vueling, Transavia, Jetairfly, Binter Canarias, etc) y un aumento del número de pasajeros internacionales.

3.6 INVERSIÓN EXTRANJERA

3.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES

La Carta de Inversiones (Charte de l'Investissement, Ley Marco 18-95) es la norma de referencia en lo que se refiere a la inversión en Marruecos. En vigor desde enero de 1996, esta ley fija los objetivos fundamentales de la acción del Estado en materia de promoción y desarrollo de la inversión, tanto local como extranjera. En general se puede hablar de un régimen muy liberalizado. No es necesaria ninguna autorización específica para la IED ni hay límites en el capital, aunque sí existen algunos sectores, como se verá posteriormente, donde no es posible la IED (si bien en la mayoría de los casos se pueden encontrar fórmulas alternativas).

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

Pese a que la duración prevista para esta ley es de diez años, actualmente (marzo 2016) continúa en vigor con muchos de sus artículos modificados por la promulgación de nuevos decretos/leyes, en particular por las distintas leyes de presupuestos. En septiembre de 2013 se ha presentado un proyecto de ley de reforma de la Carta de Inversiones que todavía no ha sido aprobado.

En lo que se refiere a los sectores en los que está restringida la entrada de capital extranjero, éstos son:

- Sectores en los que el Estado ostenta el monopolio, como es el caso de la minería, la energía y el agua. En estos ámbitos se pueden obtener licencias o concesiones de

prospección, explotación o distribución.

- Explotaciones agrícolas: la propiedad de los terrenos agrícolas está reservada a personas físicas marroquíes o personas jurídicas (sociedades) cuyos socios sean todos de nacionalidad marroquí. El inversor extranjero tiene la posibilidad de arrendarlas a largo plazo, por un período normalmente no superior a 30 años, prorrogable dos veces, hasta un máximo total de 90 años.
- En el sector de la pesca sólo se conceden licencias a empresas que acrediten una participación mínima del 50% de personas físicas marroquíes.

3.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES

En 2014, según los datos facilitados por la [Office des Changes](#), el flujo de inversión extranjera directa en Marruecos disminuyó un 25,2% respecto 2013, alcanzando la cifra de 30 114 millones de dirhams (alrededor de 2700 M€). En cuanto al desglose por países del flujo de IED en 2014, Francia aparecía en primer lugar seguida de Emiratos Árabes Unidos, Arabia Saudita y Estados Unidos. España ocupaba la 7ª posición. Entre los sectores que captaron un mayor flujo de IED, encontrábamos, por este orden, el sector inmobiliario, la industrias manufacturera (especialmente agroalimentaria), el turismo y el sector financiero.

De enero a septiembre de 2015, el flujo de inversión directa extranjera en Marruecos ha alcanzado 22 466 millones de dirhams (2014 M€ aprox.), lo que significa un aumento del 25,2% respecto al mismo periodo del año anterior. A la cabeza de los países que más han invertido en Marruecos en este periodo se encuentran Emiratos Árabes Unidos, seguidos de Francia, Estados Unidos, Arabia Saudita, Alemania, Suiza y España que se sitúa en sexto lugar con una inversión de 1150 millones de dirhams (unos 103 M€). Entre los sectores que han captado un mayor flujo de IED en este periodo en Marruecos, encontramos, por este orden, las actividades inmobiliarias, la industria manufacturera, las actividades financieras, la construcción y la energía.

CUADRO 9: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR PAÍSES Y SECTORES

INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES						
(millones de dirhams)	2013	Var.	2014	Var.	2015 (Ene.-Sep.)	Var.
POR PAÍSES	MMAD	%	MMAD	%	MMAD	%
Emiratos Árabes Unidos	3392	-57,2	4070	20	3579	45,8
Francia	14 584	15,9	8557,5	-41	3518	-5,5
Estados Unidos	1684	2,9	2445,7	45	2738	26,9
Arabia Saudita	1917	62,7	3860,6	102	1791	-21,6
Alemania	1313	162	504,7	-61,5	1416	n.d.
Suiza	2777	148,2	1725,4	-38	1392	53,3
España	1111	-16,1	1046,7	5,8	1150	40,6
Gran Bretaña	2568	208,3	1553	-39,5	563	18
Kuwait	326	8,8	951,2	192	328	-64
Singapur	3249	n.d.	51,9	-98	196	n.d.
Bélgica	539	-12,9	252,5	-53,2	166	-35,4
Otros	6131	43,3	5094,4	-17	6153	-57
POR SECTORES	MMAD	%	MMAD	%	MMAD	%
Inmobiliario	7518	-9,4	9829,9	30,7	7519	10,3
Industria	15 311	84,6	7295,8	-52	4026	87,9
Turismo	3330	101,3	3002,2	-9,8	1269	-51,7
Energía y Minas	2750	-51,7	1218,8	-55,7	1689	n.d.
Comercio	1991	42,2	1922,3	-3,5	615	-40,2
Banca y seguros	1604	-66,1	2337,7	-45,8	2425	40,7
Construcción	1862	727,7	1387,2	-25,5	2346	n.d.
Transportes	893	232,7	119,2	-87	75	-21,1
Telecomunicaciones	230,9	n.d.	1234,9	n.d.	1073	n.d.
Agricultura	300	285	100,3	-66,6	263	n.d.
Otros	3802	-179	1665,7	-56,2	1166	0,7
TOTAL	39 590	23,7	30 114	-24	22 466	25,2

Fuente: Office des Changes. Última actualización marzo 2016.

3.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSION EXTRANJERA

Una vez superadas las turbulencias políticas que sufrió la región en el marco de la Primavera Árabe, la IED volvió a crecer con fuerza en 2012 (+22,8%) y en 2013 (+23,7%), año en el que alcanzó un nuevo máximo histórico, para sufrir posteriormente una fuerte caída (-24%) en 2014. De enero a septiembre de 2015, el flujo de inversión directa extranjera en Marruecos ha alcanzado 2014 M€ (aprox.), lo que significa un crecimiento del 25,2% respecto al mismo periodo del año anterior. Por sectores, podemos destacar las siguientes operaciones de inversión, realizadas o anunciadas, en los últimos años:

Industria

- La nueva planta de Renault en Tánger fue inaugurada en febrero de 2012. La segunda línea de producción se puso en marcha en 2014. La inversión total de la empresa francesa en Marruecos alcanzará 1000 M€. La inversión de Renault está teniendo un efecto arrastre en otras empresas del sector de componentes de automoción, suministradoras de la fábrica de Renault en Tánger, como por ejemplo Bamesa, Delphi, Leoni, Bontaz, etc., que se están implantando o están ampliando su capacidad productiva en Marruecos. Así por ejemplo, en 2015 destacan las inversiones (en curso o anunciadas) de Delphi (nueva fábrica en Meknés, 40M€), Kromberg & Schubert (39M€), Saint-Gobain Sekurit (2º línea de fabricación, 19M€ de inversión), Fukurawa (16M€), Acome, Delfingen o MGI Courtier entre otras. En 2015 PSA Peugeot Citroën anunció la inversión de 557 M€ en una nueva planta en Kenitra con capacidad para producir entre 90 000 y 200 000 vehículos. En 2016 la turca Koç Holding ha anunciado su interés en instalar una fábrica de autobuses en Marruecos.
- La aeronáutica ha cobrado nuevo impulso desde el comienzo de las actividades de Bombardier en 2013. La producción se ha trasladado en 2014 a las instalaciones definitivas (en total, 200 M\$ de inversión). Al calor de Bombardier, otras empresas del sector están invirtiendo en Marruecos: Eaton, Alcoa Fastening Systems, Lia-tech, etc. En 2015 destacan las inversiones en nuevas fábricas de Figeac Aéro (25M€), Hexcel (20M\$), Stélia Aerospace (segunda planta en Marruecos, 42M€) o Daher (su tercera planta en Marruecos se inaugurará en Tánger en 2017, 15M\$ de inversión).
- En el sector agroalimentario en 2015 destaca la adquisición del 69,82% del capital de Safilait por el grupo francés Bel.
- En el sector farmacéutico podemos destacar la inversión que el grupo indio Cipla ha anunciado la inversión de 15M\$ en una fábrica de genéricos.
- En 2015 el también indio Sumilon ha anunciado la instalación de una planta de reciclado de plásticos PET en Tánger (20M€).

Energía

- En febrero de 2016 el grupo saudí Acwa ha inaugurado oficialmente la primera fase del proyecto, Noor 1, de la central termosolar de 160 MW de Ouarzazate, una operación que alcanzará los 618,5 M€, cuando se terminen de las restantes fases (Noor 2, 3 y 4).
- En 2014 el Grupo TAQA (E.A.U.), propietario de la empresa gestora de la central térmica de Jorf Lasfar, ha inaugurado dos nuevas unidades de producción eléctrica, ampliando la capacidad de la planta hasta los 2.056 MW. La inversión global ha alcanzado los 1.200M€.
- En el sector de la industria eólica, destaca el anuncio en 2016 de inversión de 100M€ en una fábrica de palas en Tánger por parte de la alemana Siemens Wind.
- La estadounidense Platinum Power, filial del grupo estadounidense Brookstone Partners, ha anunciado en 2014 la inversión de 106M€ en la construcción de 3 estaciones hidroeléctricas.

Banca y seguros

- En 2015 la aseguradora sudafricana Sanlam ha adquirido el 30% la compañía de seguros Saham Finances por un valor de 375M\$.

- En 2015 el banco chino EXIM Bank ha abierto su primera oficina en Marruecos.

Comercio

- En 2015 el BERD ha invertido 45M€ en el capital del grupo de distribución comercial Label'Ve.

Inmobiliario

- Destaca la actividad de los países del Golfo a través de sus fondos de inversión soberanos, cuyos proyectos actualmente en curso o en preparación suponen una inversión acumulada de cerca de 15.000M€. Así por ejemplo el fondo soberano *Wessal Capital*, participado por 4 países del Golfo (Arabia Saudita, EAU, Kuwait y Qatar), está invirtiendo 2.500M€ en diferentes proyectos entre los que destacan el *Wessal Casablanca Port*, la Marina del puerto de Tánger o el acondicionamiento del valle del Bouregreg en Rabat.
- En 2016 el emiratí Green Valley ha anunciado un proyecto residencial en Marrakech, con una inversión prevista de 120M€.
- El emiratí Al Futtaim y el portugués Sonae Sierra constituyeron una joint-venture en 2013 con Marjane para construir en Zenata (Casablanca) el mayor centro comercial más grande del país. En 2016 se ha inaugurado la primera tienda Ikea de Marruecos, situada en este nuevo centro comercial.
- En 2015 Garan (Saudi Binladin Group, SBG) ha iniciado su proyecto de construcción "Victoria City" de 15.000-20.000 viviendas en Bouskoura, Casablanca (360 M€ de inversión).
- En 2015 la promotora emiratí Tasweek ha anunciado la inversión de 55M\$ en un proyecto inmobiliario multiservicios en Agadir.

Turismo

- En 2016 el egipcio Amer Group comenzará su proyecto de inversión de 267M€ en el complejo balneario "Porto Agadir".
- En 2016 está prevista la inauguración del hotel Four Seasons promovido por la saudí Akwa en el nuevo polo turístico de Taghazout (Agadir) con una inversión de casi 90 M€.

Telecomunicaciones

- En noviembre de 2013 la emiratí Etisalat compró el 53% de Maroc Télécom a la francesa Vivendi por 4.200 M€.

Salud

- En 2015 la promotora emiratí Tasweek ha anunciado la inversión de 3.000 M\$ en la creación de polos sanitarios en Casablanca, Tánger y Agadir. La empresa ya ha invertido unos 60M\$ en la *Marrakech Healthcare City*, que será inaugurada en 2015.

3.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS

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

También se pueden encontrar datos sobre inversiones extranjeras en el [Haut Commissariat au Plan](#), en el Banco Central ([Bank Al Maghrib](#)) o en la [Agencia Marroquí de Desarrollo de Inversiones \(AMD\)](#).

3.6.5 FERIAS SOBRE INVERSIONES

En febrero de 2016 se ha celebrado el 1º Partenariado Multilateral organizado por la OFECOMES Rabat y el ICEX, centrado en las oportunidades de negocio e inversión en infraestructuras, energía y medioambiente. El evento contó con la participación de las principales IFIs presentes en Marruecos (BAfD, BM, BID, BERD, etc), de las principales agencias gubernamentales implicados, así como de un nutrido grupo de empresas españolas.

En febrero de 2016 ha tenido lugar la 4º edición del [Forum International Afrique Développement](#) en Casablanca, coorganizado por [AttijariWafaBank](#) y [Maroc Export](#). Este año, bajo el lema "movilizar las energías" el forum se centraba en las oportunidades de inversión en agricultura y electrificación en África.

En noviembre de 2015 se celebró en Skhirat el foro de negocios SEMED, organizado por el [Banco Europeo de Reconstrucción y Desarrollo \(BERD\)](#), en el que, bajo el lema "liberar el potencial", se presentaban las principales oportunidades comerciales y de inversión en Marruecos y en otros países de la región del Mediterráneo Meridional y Oriental en los que actualmente opera el banco (Egipto, Jordania y Túnez).

En noviembre de 2014 tuvo lugar en Marrakech la 5º edición del [Global Entrepreneurship Summit](#) que contó con un récord de 6.800 participantes de 95 países y acogió una importante delegación estadounidense encabezada por el vicepresidente Joe Biden y la Secretaria de Estado de Comercio, Penny Pritzker. La edición 2014 del GES estuvo dedicada a la tecnología como vehículo para la innovación y el emprendimiento. Además de ser un espacio de debate, la GES tuvo como objetivo afianzar las redes de contactos entre emprendedores marroquíes, árabes y africanos.

En marzo de 2014 tuvo lugar en Skhirat la "[G8 Deauville Partnership Investment Conference](#)" organizada por el [Banco Islámico de Desarrollo \(BID\)](#) y la [Agencia Marroquí de Desarrollo de Inversiones \(AMDI\)](#) en marco del *partenariado de Deauville*. El objetivo de la conferencia era dar los atractivos de Marruecos como destino de la IED.

En cuanto a la agricultura, el [SIFEL de Agadir](#) y el [SIAM de Meknes](#) constituyen cada año dos importantes escaparates para los sectores marroquíes de la agricultura, tanto en el ámbito comercial como en el de inversiones.

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

Por otro lado, la [AMDI](#) posee una oficina en Madrid desde la que realiza labores de promoción de las oportunidades de negocio e inversión en Marruecos a través de eventos y conferencias en la capital de España, como el encuentro de cooperación empresarial España-Marruecos de febrero de 2014 organizado en cooperación con la CEOE.

3.7 INVERSIONES EN EL EXTERIOR. PRINCIPALES PAÍSES Y SECTORES

Con la apertura de Marruecos y las medidas de flexibilización de operaciones de capital en el exterior para inversores marroquíes adoptadas por la [Office des Changes](#), las inversiones marroquíes han comenzado a interesarse por oportunidades de negocio fuera del país. Al principio de esta nueva etapa de la economía marroquí se realizaron pequeñas operaciones en el sector inmobiliario a las cuales siguieron inversiones en el sector minero, la banca, la industria, los seguros y las telecomunicaciones. El mayor dinamismo inversor se focaliza hacia algunos países europeos (Francia, Reino Unido o España) y, en especial, hacia África del Oeste, con una

presencia cada vez mayor de empresas marroquíes, o inversiones desde las filiales marroquíes de multinacionales europeas, que utilizan Marruecos como plataforma de internacionalización hacia el sur.

Según los datos disponibles de la [Office des Changes](#) la inversión marroquí directa en el extranjero fue de 3729,7 millones de dirhams en 2014, lo que suponía un crecimiento del 23,7% respecto al año anterior. La inversión se destinó principalmente a Francia (un 35,2% del total), EEUU (16,8%), Costa de Marfil (8,2%) y Senegal (6,5%). La inversión marroquí en el extranjero se concentraba principalmente en los seguros y la banca (46%). El resto se repartía entre las actividades inmobiliarias (19,2%), la industria (17,2%, en especial fabricación de bebidas e industria farmacéutica) y las actividades comerciales (9,3%).

En 2015, de enero a septiembre, la inversión marroquí en el extranjero ha ascendido a 5666 millones de dirhams, lo que supone un crecimiento del 155,5% respecto al mismo periodo del año anterior.

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

INVERSIONES EN EL EXTERIOR POR PAÍSES Y SECTORES						
(Datos en millones de dirhams)	2013	% Var.	2014	% Var.	2015 (Ene.-Sep.)	% Var.
TOTAL POR PAISES	3014,8	-14,6	3729,7	23,7	5666	155,5
Francia	419,6	-71,9	1312,5	213	1464	71
Países Bajos	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	626	n.d.
Emiratos Árabes Unidos	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	625	n.d.
Costa de Marfil	425,9	-52,7	305,7	-28,2	589	n.d.
Nigeria	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	582	n.d.
Luxemburgo	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	546	n.d.
España	262,9	n.d.	98,2	-62,6	n.d.	n.d.
Mauritania	24,3	-25,1	48,4	99	131	n.d.
Mali	458,3	n.d.	35,7	-92,2	41	n.d.
Estados Unidos	155,3	n.d.	626	303	29	-94
Gran Bretaña	8,3	-29,7	33,7	306	2	-92,6
Túnez	44,4	-42,7	198,5	347	48	-38,5
Alemania	23,4	n.d.	79,2	238	218	n.d.
Senegal	3,9	-81,2	244	n.d.	131	n.d.
Gabón	n.d.	n.d.	157,1	n.d.	29	-74,6
Otros	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
TOTAL POR SECTORES	3014,8	-14,6	3729,7	23,7	5666	155,5
Banca y seguros	1850,9	-33	1717,3	7,2	2217	n.d.
Industria	170,1	23,2	639,9	276	832	36,6
Transporte	122,2	n.d.	33,6	-72,6	10	-16
Energía y minas	111,4	n.d.	49,8	-55,3	16	n.d.
Agua	0,1	-99,7	2,2	n.d.	3	n.d.
Turismo	2,8	-7,4	17,6	n.d.	2	-13
Comercio	37,9	-24,9	348,5	n.d.	279	n.d.
Inmobiliario	445,2	n.d.	714,7	-60,5	609	3,6
Construcción	76,2	54,8	30,1	-60,5	7	-76,7
Telecomunicaciones	n.d.	n.d.	43,1	n.d.	1391	n.d.
Otros	198,1	23,7	132,9	-32,9	300	n.d.

Fuente: Office des Changes. Última actualización marzo de 2016.

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

En 2015 el déficit por cuenta corriente ha alcanzado 18 800 millones de dirhams, un 64% menor al registrado en 2014, prosiguiendo su tendencia decreciente de los últimos años (-52 300 millones de dirhams en 2014, -71 400 millones 2013 y -80 600 millones en 2012).

El déficit comercial se ha reducido en un 19,2%, a lo que han contribuido tanto el crecimiento de

las exportaciones (+ 7,1%), especialmente las ventas al exterior de los sectores de la automoción, fosfatos y derivados y agricultura y sector agroalimentario, como la caída de las importaciones, que muestran una disminución del 5,6%, frente a un aumento del 1,1% del año anterior. Este cambio se debe principalmente a una factura energética menor, por la caída de los precios y las cantidades importadas y, en menor medida, a la disminución de las compras de alimentos. Las importaciones no energéticas aumentaron en un 1,6%. El déficit comercial se ha situado en 151 300 millones de dirhams y la tasa de cobertura ha alcanzado el umbral del 58,7% por primera vez durante la última década (51,7% en 2014, 50,2% en 2010 y 53,8% en 2005).

En lo que se refiere a la balanza de servicios, es estructuralmente superavitaria, gracias esencialmente a la partida de ingresos por turismo, que suponen cada año alrededor del 50% de los ingresos por servicios. Las demás partidas que contribuyen al superávit son los servicios de comunicación, los call centers y otros servicios a empresas (outsourcing). Los servicios de transporte obtienen un saldo negativo, debido principalmente al alto déficit del transporte marítimo causado por la falta de oferta local, aunque compensado en parte por los buenos resultados del transporte aéreo.

El déficit por cuenta corriente se ha situado en 18 800 millones de dirhams, experimentando una disminución del 64% respecto a su nivel de 2014, continuando su tendencia al reequilibrio de los últimos años (-52 300 millones de dirhams en 2014, -71 400 millones en 2013 y -80 600 millones en 2012). Este resultado se explica en parte por la reducción de los déficits en las balanzas comercial y de rentas primarias y en en parte por el aumento en el superávit de la balanza de servicios. Sin embargo, la mejoría se ha visto parcialmente atenuada por la disminución del superávit de la balanza de rentas secundarias. La balanza de rentas primarias marroquí es estructuralmente deficitaria debido al alto coste del servicio de la deuda externa que supone cerca del 5% del total de los ingresos corrientes. Por el contrario, la balanza de rentas secundarias tiene un saldo positivo gracias a la contribución de las remesas de emigrantes marroquíes en el exterior. Éstas siguen siendo un capítulo importante en la balanza de pagos marroquí, que alcanzó 72 209,4 millones de dirhams en 2015. En lo que se refiere a la balanza de capital y operaciones financieras, la partida de IED arrojó un saldo neto en 2015 de 24 541 millones de dirhams, lo que suponía una caída del 6,6% respecto al mismo periodo del año anterior.

CUADRO 11: BALANZA DE PAGOS

BALANZA DE PAGOS			
(en millones de Dirhams)	2013	2014	2015
CUENTA CORRIENTE	-69 182,1	-52 336,2	-18 829,6
Balanza Comercial (Saldo)	-172 631	-173 260	-139 233
Balanza de Servicios (Saldo)	44 685,1	59 191	62 088,7
<i>Turismo y viajes</i>	46 495,3	47 559	44 940,5
<i>Otros Servicios</i>	-1810,2	11 632	17 148,2
Balanza de Rentas Primarias (Saldo)	-14 430,5	-22 459	-18 412,5
<i>De la inversión</i>	n.d.	-23 196,5	-18 874,9
<i>Otras</i>	n.d.	737,5	462,4
Balanza de Rentas Secundarias (Saldo)	73 193,9	84 192	76 727,6
<i>Públicas</i>	7335,8	15 938	4518,2
<i>Privadas (incluye remesas)</i>	69 220,8	68 253	72 209,4
CUENTA DE CAPITAL	-1	15,7	6,1
CAPACIDAD/NECESIDAD DE FINANCIACIÓN	-69 183,1	-52 321	-18 823
Inversiones directas (Saldo)	24 932	-26 269	-24 541
Inversiones de cartera	4360	-25 528	-12 895
Otras inversiones	49 613,3	-21 264,3	-17 107,2
Derivados financieros	n.d.	-159	-539,3
Reservas	-11 759,7	26 689,6	42 378,7
Errores y Omisiones	2037,5	5789,9	6119,7

Fuente: Office des Changes. Última actualización marzo 2016. En 2014 la Office des Changes ha implementado la metodología de la 6ª edición del Manual de la Balanza de Pagos del FMI, por lo que los datos sólo son en parte comparables a los de 2013.



3.9 RESERVAS INTERNACIONALES

Considerando los datos de la balanza de pagos de 2013, el insuficiente saldo de la cuenta capital y operaciones financieras registrado obligó a una salida de reservas de +11 759,7 MDH, equivalente a un 17,8% del déficit corriente. Las reservas internacionales netas invirtieron su tendencia en 2014 y al cierre del ejercicio alcanzaron los 184 517 MDH. Las reservas han proseguido su buen comportamiento en 2015, alcanzando el 25 de diciembre (última cifra disponible) +222 400 MDH.

La mejora de las reservas internacionales en 2013 fue consecuencia de la reducción del déficit por cuenta corriente en 2,8 puntos sobre PIB y al aumento de la inversión directa extranjera, mientras que en 2014 y 2015 se ha debido en parte a la reducción del déficit por cuenta corriente, la captación de financiación internacional y al crecimiento de las inversiones en cartera.

Las reservas prosiguen su buen comportamiento en 2016 y han alcanzado el 18 de marzo (última cifra disponible) +235 500 MDH.

3.10 MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO

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

La apreciación del euro frente al dólar a lo largo del año 2013 se tradujo en una depreciación del dirham frente al euro mayor que frente al dólar. Así, en términos anuales, en 2013 el dirham se depreció un promedio de 1,32% frente al euro, mientras que se apreció un 2,53% frente al dólar. En 2014 presentan una situación distinta, ya que el dirham se ha apreciado un 1,81% frente al euro, mientras que se ha depreciado un 8,39% frente al dólar. En 2015 el dirham ha proseguido esta última tendencia, apreciándose un 3,97% frente al euro y depreciándose un 16,87% frente al dólar.

La cotización media del dirham, ha sido, según el [Bank Al Maghrib](#):

Dirham/Euro: 11,249 (2009); 11,153 (2010); 11,249 (2011); 11,103 (2012); 11,158 (2013); 11,156 (2014), 10,9335 (2015).

Dirham/Dólar: 8,0886 (2009); 8,4172 (2010); 8,0898 (2011); 8,5857 (2012); 8,3895 (2013); 8,4063 (2014), 9,4114 (2015).

Pese a las presiones del sector exportador, el Gobierno se ha resistido entre 2010 y 2014 a pasar a un modelo más flexible de tipo de cambio, puesto que le permite por el momento mantener la inflación bajo control y sobre todo abaratar su factura energética. El BAM ha anunciado a comienzos de 2015 una posible transición hacia un tipo de cambio flexible, que se haría en concertación con el Ministerio de Finanzas. El interés para Marruecos de un tipo de cambio flexible y de una progresiva liberalización de los movimientos de capital para los residentes, estaría en el empuje que ambas medidas darían al proyecto Casablanca Finance City, de generar un centro financiero internacional.

El 13 de abril de 2015, el Banco Al-Maghrib decidió actualizar la ponderación del DH respecto

al euro y al dólar, pasando de una cesta de 80% €/ 20% \$ a una de 60% €/ 40% \$, como primer paso hacia un régimen de cambios más flexibles. En mayo 2015, se convocó un simposio sobre la inflación como preparación al cambio hacia un tipo de cambio flexible.

3.11 DEUDA EXTERNA Y SERVICIO DE LA DEUDA. PRINCIPALES RATIOS

La última vez que Marruecos acudió al Club de Paris fue en 1990 (reestructuración de 1390 M\$) y 1992 (1250 M\$) bajo la aplicación de los términos de Houston. Asimismo, ha firmado distintos programas bilaterales de conversión de deuda por inversiones, en particular con Francia y España (en este caso por 90 M€, 40 en inversiones privadas y 50 en inversiones públicas). También ha refinanciado su deuda frente a los acreedores privados en el seno del Club de Londres en tres ocasiones, entre los años 1986 y 1990. Desde el año 1993, el país magrebí viene cumpliendo escrupulosamente con sus compromisos de pago.

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

La deuda pública de Marruecos en 2014 ascendía a 586 065 MDH (60.000 M\$ aprox.), lo que representaba un 63,2 % del PIB. En cuanto a la estructura de la deuda en 2014, el 76% correspondía a deuda interna y el 24% a la deuda externa. En cuanto al servicio de la deuda total del tesoro, en el año 2014 alcanzó los 22 585 millones de dirhams (2300 M\$ aprox.), lo que suponía un 5,7% los ingresos corrientes del estado.

DEUDA PÚBLICA: PRINCIPALES RATIOS			
	2013	2014	2015 (Sep.)
Total Deuda Exterior Pública	234 746 MDH	277 735 MDH	295 624 MDH
	26,9 % PIB	30,3 % PIB	n.d.
Servicio Deuda Exterior Pública	21 848 MDH	22 585 MDH	5339 MDH
	5,8 % ingresos corrientes	5,7 % ingresos corrientes	n.d.
Deuda Exterior del Tesoro	129 804 MDH	141 026 MDH	139 800 MDH
	14,9 % PIB	15,4 % PIB	n.d.
Deuda Interior del Tesoro	424 458 MDH	445 040 MDH	480 742 MDH
	48,6 % PIB	48,5 % PIB	% PIB
Total Deuda del Tesoro	554 261 MDH	586 065 MDH	620 542 MDH
	63,5 % PIB	63,9 % PIB	% PIB
Deuda Exterior Establec. Púb.	103 897 MDH	135 913 MDH	154 907 MDH
	11,9 % PIB	14,8 % PIB	n.d.

Fuente: *Direction du Trésor et des Finances Extérieures, Ministère de l'Économie et Finances*. Últimos datos disponibles, marzo 2016.

3.12 CALIFICACIÓN DE RIESGO

La calificación de riesgo de la [OCDE](#), con siete categorías, clasifica a Marruecos en enero de 2016 (últimos datos disponibles) en un nivel de riesgo 3, al igual que los 10 años anteriores, desde que mejorara una posición en 2006. Por su parte, [Coface](#) francesa (Francia es el país con el cual Marruecos tiene el nivel más alto de deuda bilateral), en enero de 2016 mantiene su clasificación del riesgo de Marruecos en un nivel A4 (nivel satisfactorio).

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

Las agencias internacionales de calificación crediticia han mantenido las calificaciones otorgadas a Marruecos, a pesar de las turbulencias políticas regionales, gracias a, como argumenta [Moody's](#), unas políticas económicas sólidas y coherentes que han dado lugar a mejoras económicas y un mayor grado de estabilidad política que en otras partes de la región. Sin embargo, esta misma agencia, modificó en febrero de 2013, la calificación de Marruecos de Ba1 estable a negativo. Este cambio lo achacaba al significativo deterioro de los indicadores fiscales del gobierno, tal y como se reflejaba en el aumento de los déficits presupuestarios desde 2011, y al alto déficit externo y la creciente necesidad de financiación externa del país debido al incremento en el precio del petróleo. En septiembre de 2014 la agencia de calificación ha vuelto a cambiar la calificación a Ba1 estable. Por otra parte, la agencia [Fitch Ratings](#) actualmente otorga a Marruecos un BBB- estable. [Standard and Poor's](#), en abril de 2015, ha mantenido la nota a Marruecos de la deuda a largo plazo BBB- con perspectivas estables y la deuda a corto plazo en A-3. Tanto Standard and Poor's como Fitch dan a Marruecos "Investment Grade" (inversión no especulativa), si bien Moody's se mantiene a la espera de que mejore su situación de balanza de cuenta corriente.

3.13 PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA

Entre las prioridades de la Ley de Presupuestos de 2016 figuran: la **consolidación** de las bases de un crecimiento económico equilibrado que apoye a la demanda y fomente la oferta a través del estímulo de la industrialización, la promoción de la inversión privada, el apoyo a la empresa y la aceleración de los planes sectoriales; el **fortalecimiento** de un desarrollo económico integrado que reduzca las disparidades sociales y territoriales y ofrezca oportunidades de empleo digno y, por último, la **aceleración** del proceso de regionalización y de la cadencia de las principales reformas estructurales. El presupuesto de 2016 también se marca como objetivos económicos lograr una tasa de crecimiento del PIB del 3% y situar el déficit presupuestario en el 3,5% del PIB, sobre la base de unas previsiones para 2016 que sitúan la producción de cereales en 70 millones de quintales, la tasa de inflación en el 1,7% del PIB, el precio medio del petróleo en 61 \$/barril y el precio medio del gas butano en 450 \$/tonelada.

Probablemente los avances sean demasiado lentos, y el gobierno siga confiando demasiado en la evolución a la baja de los precios del petróleo y cargando de nuevo el ajuste en la inversión y buscando, a través del empleo público, aliviar parcialmente el previsible efecto negativo sobre la demanda interna del sistema de indexación y el crecimiento de los tipos marginales del IVA. En cualquier caso, queda pendiente proseguir la reforma de la [Caja de Compensación](#), que permita el paso de un sistema de sostenimiento de precios a un sistema de apoyo de rentas, o flexibilizar el régimen de cambio del dirham, para lo cual se ha dado un primer paso el 13 de abril de 2015 con la rectificación de la cesta monetaria a favor del dólar (60% euro y 40% dólar).

Los desequilibrios macroeconómicos por su parte prosiguen una senda de corrección paulatina, situándose en 2015 el déficit público en torno al 4,3% del PIB y el déficit por cuenta corriente en el 3,3%, lo que, junto con el apoyo del FMI a las reformas de la economía marroquí a través de la renovación de la LPL hasta julio de 2016, debería animar al gobierno a proseguir las reformas estructurales, institucionales, económicas, financieras y sociales que el país necesita.

En el medio plazo, el país debe continuar su proceso de reformas económicas estructurales,

iniciadas en 2013 con la indexación de los precios de productos energéticos (desde finales de 2014 solamente se subvenciona el butano) o la reforma del sistema de pensiones, que permita ir corrigiendo paulatinamente la dualidad económica existente, mediante ganancias de productividad. Su nivel de desarrollo relativo, que permite aún fuertes ganancias de productividad, su posición estratégica desde el punto de vista geográfico hacia Europa y hacia África, unido a la estabilidad política y una regulación no restrictiva, permiten convertir a Marruecos en una economía atractiva para el capital extranjero, y por tanto con un fuerte potencial de crecimiento pese a la ausencia de grandes recursos naturales. Continúan los planes de desarrollo sectoriales, como la estrategia de aceleración industrial de Marruecos para los años 2014-2020. Esta estrategia tiene como grandes objetivos, por un lado, aumentar el peso del sector industrial en el PIB marroquí del 14 al 23% y, por otro, crear 500.000 puestos de empleo sostenible para el año 2020.

4 RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES

4.1 MARCO INSTITUCIONAL

4.1.1 MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES

El inicio de la actual legislatura, en enero de 2012, ha dado paso a una etapa muy positiva en las relaciones bilaterales, marcada por las visitas reales de SM el Rey Juan Carlos en julio de 2013, y del Rey Felipe VI, en julio de 2014. Son constantes las visitas de miembros del gobierno para tratar temas bilaterales.

En el ámbito de la Secretaría de Estado de Comercio, Marruecos está incluido en la estrategia PIDM desde 2005.

El 5 de junio 2015 se celebró en Madrid la XIª RAN. Como consecuencia de los acuerdos alcanzados en la RAN, se han celebrado dos reuniones del Comité mixto hispano-marroquí de energía, el último en Rabat el 17 de septiembre 2015. En esta última reunión, se acordó iniciar el estudio de viabilidad de la 3ª interconexión eléctrica en diciembre 2015, y además se plantearon vías de colaboración en energías renovables, y gas natural licuado. Por otro lado, se trató la utilización del gaseoducto Magreb -Europa, una vez expire en 2021 el contrato en vigor.

Además de las relaciones intergubernamentales, en 2015 se lanzó el Consejo Económico Marruecos España, CEME, integrado por las dos patronales respectivas, CGEM y CEOE.

4.1.2 PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS

Los principales acuerdos bilaterales con contenido económico firmados entre Marruecos y España son: - [Convenio de Doble Imposición](#) (en vigor desde mayo de 1985). - [Acuerdo de Promoción y Protección Recíproca de Inversiones](#) (APPRI), (en vigor desde el 13 de abril de 2005). - [Memorando de Cooperación Financiera](#), firmado el 16 de diciembre de 2008 (prorrogado hasta diciembre 2015). - También existe un Acuerdo entre [Maroc Export](#) e ICEX firmado en marzo de 2009, pero con escasa incidencia práctica.

4.1.3 ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS

Si bien Marruecos es un país abierto al comercio exterior, con un gran número de ALC firmados, mantiene algunas barreras no arancelarias, reforzadas por el desequilibrio de la balanza de pagos. Además, el país ha incrementado la utilización de instrumentos de defensa comercial, especialmente en el sector siderúrgico: **1) Cláusula de salvaguardia definitiva**, desde el 1-4-2014 hasta el 31-12-2015, consistente en un derecho adicional específico de 0,55 DH/kg, aplicable a las importaciones de alambrón y acero corrugado (NC 7213.91; 7214.20; 7214.99), que superen un contingente de 100.000 Tm y 60.000 Tm respectivamente. Estos contingentes se aumentaron un 10% en 2015. Esta salvaguardia se ha prorrogado tres años más, hasta el 31-12-2018, manteniendo el derecho adicional en 0,55 DH/Kg y aumentando los contingentes exentos un 10% cada año. **2) Cláusula de salvaguardia**

definitiva, desde el 7-09-2015 hasta el 1-01-19, con un contingente exento de 36.000 Tm, consistente un derecho ad valorem del 22%, a las importaciones de chapas laminadas en frío y a las lacadas o revestidas (7209, 7210, 7211, 7212, 7225 y 7226). **3) Derecho antidumping a las chapas de acero laminadas en caliente (72.08)** originarias de la UE, desde agosto 2014 y durante 5 años, que va del 11,06% al 22,11 %. **4) Apertura de una investigación de salvaguardia**, el 4 de junio 2015, a las importaciones de papel en resma y bobina (4802.55.90 y 4802.57.90). **5) Apertura de una investigación antidumping**, el 23 de junio, a las importaciones de PVC de la UE (39.04.10.90). **Otras restricciones cuantitativas (RC):** la exportación de algas y de agar-agar está sometida a un cupo de exportación, establecido en principio desde junio de 2010 hasta el 31 de diciembre de 2013, incompatible con el Acuerdo de Asociación, que se ha prorrogado por el ministerio de comercio hasta el 31 de diciembre de 2016. **Reglas de origen (Certificados EUR1):** Las Aduanas marroquíes están procediendo a verificar la autenticidad los certificados EUR1, exigiendo en algún caso la consignación del 25% del valor declarado de las mercancías, hasta que se confirme de autenticidad del certificado EUR1 por las autoridades aduaneras españolas. **Barreras de efecto equivalente a los aranceles:** aplicación de una tasa parafiscal, de 0,25%, para la financiación de las actividades de promoción comercial y la inspección de importaciones; aplicación de una tasa a las importaciones de madera, 12% “ad valorem” sobre los muebles y artículos de madera (capítulos 44 y 94) y 6% para los productos de la posición 44.08. **Valor en aduana:** la desaparición de los aranceles para los productos industriales el 1.03.2012, ha modificado el sistema de valoración y se aplican precios de referencia por encima del de factura. Por ejemplo, en el caso de azulejos, del acero y detergentes, a los que se exige un precio suelo. **Reglamentaciones técnicas (OTC),** por la no aceptación de los certificados emitidos en los laboratorios acreditados de la UE y realización de ensayos sistemáticos en ciertos productos. **Protección de la Propiedad Intelectual,** Marruecos es signatario del Acuerdo ADPIC (si bien aún no está ratificado por el Parlamento), existe una Oficina Marroquí de la Propiedad Industrial y Comercial (OMPIC), una ley de PPI 17-97 (modificada por las leyes 31-05 y 23-13) y una ley de protección de los derechos de autor de 2006. El 1 de marzo de 2015 ha entrado en vigor el acuerdo con la Oficina Europea de Patentes (OEP), por el que las patentes registradas en la OEP obtienen protección en Marruecos, a través de un sistema de validación en la OMPIC (el acuerdo no establece reciprocidad para las patentes marroquíes). A pesar de todos estos mecanismos, el sistema jurídico de defensa de la propiedad intelectual y de lucha contra la piratería, en la práctica sigue siendo bastante débil. **Compras Públicas:** Marruecos no es signatario del Acuerdo de Compras Públicas de la OMC. El Decreto 2-12-349, de 20 de marzo de 2013, en vigor desde 1º de enero 2014, establece un marco reglamentario aplicable a todo el sector público, refuerza el sistema de recurso, reserva un 20% del presupuesto a las pymes y mantiene la cláusula de preferencia nacional (máximo 15%), cuyo uso se ha incrementado considerablemente en las licitaciones de obras.

4.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES

Marruecos es un socio natural para España por cercanía geográfica. De hecho, el conjunto de las exportaciones e inversiones entre España y Marruecos suponen ya más del 10% del PIB marroquí .

Marruecos fue, en el año 2015, nuestro primer mercado africano, noveno mercado mundial (manteniendo esta misma posición desde 2012) y el segundo fuera de la UE, sólo después de EEUU, con una cuota de mercado del 2,5%. De acuerdo con la Office de Changes marroquí, en 2014 España fue el primer proveedor (13,4%) y primer cliente (22,0%), seguido de Francia, que como proveedor tiene una cuota del 13,3% y como cliente del 20,5%. Según la misma institución, la situación se mantiene en periodo enero-noviembre de 2015, con cifras muy similares (13,6% como proveedor y 22,5% como cliente).

Marruecos en los últimos años aumenta su ponderación en valor como mercado destino de las exportaciones españolas, aunque mantenga la novena posición: 2,3% en 2013, 2,4% en 2014, 2,5% en 2015 y 2,6% en enero 2016. También aumenta su ponderación en valor respecto del total de importaciones españolas: 1,4% en 2013, 1,5% en 2014, 1,8% en 2015 y 2,2% en enero 2016.

En enero 2016, las exportaciones españolas a Marruecos suman 471 M€ y las importaciones

447 M€ y la tasa de cobertura comercial fue del 105,26%. En 2015, las exportaciones a Marruecos alcanzaron 6.134 M€, con un crecimiento del 5,16% respecto a 2014, y el valor total de las importaciones fue de 4.904 M€, lo que supone un crecimiento del 20,17% respecto al mismo periodo del año anterior. La tasa de cobertura en el año 2015 fue del 125,1%, muy inferior al 143% del 2014, menor a su vez que el 156% del año 2013, debido principalmente a la reducción del precio de petróleo (los combustibles y lubricantes venían siendo la primera partida exportadora española) y al gran aumento de las importaciones españolas desde Marruecos. A los datos oficiales, habría que unir los intercambios comerciales informales con Marruecos realizados desde Ceuta y Melilla.

Según Eurostat, en el año 2015 España mantiene el primer puesto como proveedor de Marruecos (33,6% del total de la UE) por delante de Francia (21% del total de la UE). En el mismo periodo España, según la misma fuente, amplía su diferencial como primer cliente de Marruecos, con el 38,6 % de las exportaciones marroquíes a la UE, por delante de Francia, (destino del 28,8%). Para enero 2016, Eurostat recoge una cuota española del 33,5% de las exportaciones UE a Marruecos, y del 41,5% de las importaciones UE con origen Marruecos. Entrando en el análisis de productos, los grupos más exportados por España a lo largo del 2015, serían los siguientes: componentes de automoción (14,2%), combustibles y lubricantes (10,5%) y tejidos para confección (10,3% del total); en cuarto lugar, los materiales eléctricos de baja y media tensión (5,8 %); después los productos siderúrgicos (4,9%); en sexto lugar, la electricidad (3,8%) y en séptima posición las materias primas semimanufacturadas (3,5%). En lo que se refiere a importaciones españolas en el año 2015, en primera posición está el material eléctrico de media y baja tensión (26,1%) seguido de la confección, con un 24% (femenina 19,5%, masculina 4,5%), moluscos y crustáceos (7,1%) y automóviles (5,4%). En quinto lugar están las importaciones de hortalizas y verduras (4,3%), que crecen un 24,5%.

Por su parte, al observar el perfil de la empresa exportadora española, en 2015 han exportado a Marruecos 16 624 empresas, por debajo de las 17 659 empresas que exportaron en 2014. Sobre el total de empresas exportadoras españolas en 2015 un 11,3% exportó a Marruecos, porcentaje inferior al 12,0% del conjunto de 2014. En 2014 el porcentaje de exportadoras regulares alcanzó el 29,7%, muy superior al 25,5% del 2013, mientras que en el 2015 el 31,8% de las empresas son exportadoras regulares. Los exportadores regulares a Marruecos crecen en enero 2016 un 4,6% respecto al mismo mes del 2015.

CUADRO 12: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES

EVOLUCIÓN DE LAS EXPORTACIONES POR SECTORES ICEX						
(en millones de €)	2013	% EXP	2014	% EXP	2015	% EXP
1. AGROALIMENTARIOS	175	3,2	208	3,6	256	4,2
2. BEBIDAS	10	0,2	7	0,1	6,8	0,1
3. BIENES DE CONSUMO	1149	20,8	1304	22,3	1352	22,0
4. MATERIAS PRIMAS, PRODUCTOS INDUSTRIALES Y BIENES DE EQUIPO	4187	75,8	4316	74,0	4519	73,7
TOTAL	5521	100	5835	100	6134	100

Fuente: Estacom, última actualización marzo 2016. » ¿



CUADRO 13: EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS

10 PRINCIPALES PRODUCTOS TARIC EXPORTADOS						
PRODUCTO	2013		2014		2015	
	VALOR	%	VALOR	%	VALOR	%
27160000 Energía eléctrica	196.239,74	3,6	226.234,22	3,9	232.982,90	3,8
74081100 Alambre de cobre refinado	151.570,25	2,7	157.671,63	2,7	172.963,10	2,8
84082010 Motores émbolo para automoción	146.718,69	2,7	149.599,00	2,6	201.127,44	3,3
87089910 Las demás partes y accesorios ind. del montaje de motocultores y automoviles	75.266,65	1,4	100.361,75	1,7	151.275,05	2,5
27101943 Aceites de petróleo	690.522,02	12,5	556.598,11	9,5	173.620,89	2,8
84073410 Motores de émbolo alternativo o rotativo, de encendido de chispa	39.218,01	0,7	90.200,23	1,5	118.065,63	1,9
87033219 Automóviles de turismo	135.287,05	2,5	105.139,81	1,8	116.836,34	1,9
87089997 Partes y accesorios de vehículos automóviles de las partidas 8701 a 8705, los demás	60.215,01	1,1	77.218,91	1,3	90.799,82	1,5
87084020 Cajas de cambio, que se destinen a la industria del montaje	48.371,81	0,9	72.575,06	1,2	83.427,49	1,4
27101245 Gasolinas para motores con un octanaje superior o igual a 95 pero inferior a 98	48.275,47	0,9	63.067,30	1,1	90.799,82	1,5

Fuente: Estacom. Datos en miles de euros, marzo 2016.

CUADRO 14: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES

EVOLUCIÓN DE LAS IMPORTACIONES POR SECTORES ICEX						
(Datos en millones de €)	2013	% IMP	2014	% IMP	2015	% IMP
1. AGROALIMENTARIOS	639	18,1	789	19,3	985	20,1
2. BEBIDAS	0,34	0,0	0,27	0,0	0,41	0,0
3. BIENES DE CONSUMO	1.328	37,6	1.521	37,3	1.610	32,8
4. MATERIAS PRIMAS, PRODUCTOS INDUSTRIALES Y BIENES DE EQUIPO	1.563	44,3	1.770	43,4	2.309	47,1
TOTAL	3.530	100	4.054	100	2.886	100

Fuente: Estacom, última actualización marzo 2016.

CUADRO 15: IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS

10 PRINCIPALES PRODUCTOS TARIC IMPORTADOS						
PRODUCTO	2013		2014		2015	
	VALOR	%	VALOR	%	VALOR	%
85443000 Juegos de cables para bujías	842.526,51	23,9	971.784,77	24	1.204.073,08	24,6
03075910 Pulpos "Octopus spp." congelados	94.944,43	2,7	128.378,09	3,2	180.437,76	3,7
07082000 Judías "alubias", "Vigna spp."	83.224,34	2,4	98.003,32	2,4	126.340,98	2,6
87033110 Coches de turismo	83.216,41	2,4	118.339,61	2,9	138.378,30	2,8
27112100 Gas natural, en estado gaseoso					123.341,35	2,5
62064000 Camisas, blusas, fib. Sintéticas	92.287,04	2,6	108.553,39	2,7	115.196,57	2,3
63049100 Otros artículos de mobiliario, de punto	51.673,08	1,5	85.320,30	2,1	110.511,34	2,3
94019080 Partes de asientos	53.801,83	1,5	69.514,10	1,7	86.182,63	1,3
85371010 Controles numéricos que incorporen una máquina	35.279,58	1,0	33.565,18	0,8	125.126,84	2,6
27101921 Petróleo lampante, carburreactores...	131.798,38	3,7	125.768,74	3,1	61.451,90	1,3

Fuente: Estacom. Datos en miles de euros. Marzo 2016.

CUADRO 16: BALANZA COMERCIAL BILATERAL

BALANZA COMERCIAL BILATERAL						
(Datos en millones de euros)	2013	Var.	2014	Var.	2015	Var.
EXPORTACIONES ESPAÑOLAS	5.521	4,28%	5.834	5,66%	6.134	5,16%
IMPORTACIONES ESPAÑOLAS	3.530	13,05%	4.081	15,60%	4.904	20,17%
SALDO	1.991	-8,77%	1.753	-9,94%	1.230	-29,81%
TASA DE COBERTURA (%)	156,41%	-7,76%	143,0%	-8,60%	125,1%	-12,5%

Fuente: Estacom, última actualización marzo 2016

4.3 INTERCAMBIOS DE SERVICIOS

En lo que se refiere a la balanza de servicios, los datos publicados por el INE de 2014 indican que fueron 1.277 empresas españolas de servicios las que exportaron a Marruecos, por valor de 744 M€. Sin embargo, desde el cuarto trimestre de 2014 hasta el final del tercer trimestre de 2015, el número de empresas asciende a 1.326, con un pequeño incremento en el valor de las exportaciones, que sumaron 767,5 M€.

Exceptuando los servicios turísticos, el mayor número de empresas se concentraron en los servicios empresariales, 563, que exportaron por valor de 278,5 M€; a continuación estarían los servicios de construcción, 56 empresas, con 126,6M€; de transportes, 554 empresas que exportaron por un valor de 245,6 M€, los servicios financieros, 61 empresas con 23 M€ y los servicios informáticos, con 45 empresas y 40,5 M€. Entre el tercer trimestre de 2014 y el segundo de 2015, destacan las 539 empresas que prestaron servicios empresariales, que aumentaron el valor hasta los 356,5 M€; los servicios de transporte, que fueron prestados por 554 empresas, por un valor total de 250 M€; los de construcción, donde 53 empresas exportaron servicios por 46,5 M€, cifra muy inferior a los 126,6 M€ de 2014; los servicios financieros, con 58 empresas, aunque con una ligera caída del valor hasta los 21,6 M€; y por último, los servicios informáticos, con 54 empresas que exportaron 40,5 M€.

España es uno de los principales emisores de turistas a Marruecos, 2º detrás de Francia. Según los datos del [Observatorio de Turismo de Marruecos](#), en 2015 un total de 2.131.000 españoles visitaron Marruecos, de los que 630.434 corresponden a turistas españoles y el resto a marroquíes residentes en España. Por su parte, los turistas marroquíes que visitaron España en 2014 fueron 199.305, cifra ligeramente superior a los 192.500 de 2013 y bastante por debajo de los 246.573 de 2012. Marruecos es el tercer país emisor de turista de la zona hacia España, tras Argelia (220.000) y Turquía (215.076).

4.4 FLUJOS DE INVERSIÓN

Marruecos es el primer destino de la inversión española en África. Según fuentes marroquíes ([Office des Changes](#)), en 2014 España habría realizado una inversión directa bruta en Marruecos cercana a 101 M€ (lo que nos situaría en 7º posición como país inversor en dicho periodo), mientras que según el Registro de Inversiones del Ministerio de Economía y Competitividad (R.I.E. MINECO), la inversión bruta española realizada en participaciones de capital en 2014 habría sido de 23 M€. De enero a septiembre de 2015, según fuentes marroquíes, España habría realizado una inversión directa bruta en Marruecos cercana a 106,5M€ (lo que nos situaría en 7º posición como país inversor en dicho periodo), mientras que según R.I.E. MINECO, la inversión española habría sido de tan sólo 5,7 M€ de enero a septiembre de 2015 (6,3M€ para todo 2015). Ambas fuentes difieren en la metodología.

En lo que se refiere a stock, según los datos del R.I.E. MINECO, entre los años 1993 y 2013 Marruecos se habría situado en el puesto 32º como receptor de inversión española con 1172 M€ (0,36% del total). Entre 2012 y 2013 se aprecia una desinversión de 251 M€ en el stock de inversión española en Marruecos, que se corresponde con una reorganización de grandes inversiones en el sector del cemento y en el de la distribución de tabacos. Marruecos es el primer destino de la inversión española en África. Desde la perspectiva marroquí (datos de la [Office des Changes](#)), somos el 3º inversor en stock acumulado (10%, datos para 2004-2012), por detrás de Francia (46%, donde toman gran peso los grandes volúmenes movilizados por la banca y telecomunicaciones) y de EAU (11%, con inversiones concentradas en el sector energético). Por su parte, los datos españoles muestran un mayor stock de inversión en industria y construcción, con menor peso relativo para los servicios financieros, la energía, el transporte o el turismo.

En lo que se refiere a la IED de Marruecos en España, según el R.I.E. MINECO, en 2013 el país se situaría en el puesto 56º, con un stock total acumulado de 53 M€, con especial peso de las actividades financieras, inmobiliarias, y, en menor medida, la industria alimentaria y transporte. Según la misma fuente, en 2015 apenas se han registrado 0,44 M€ de inversión marroquí en España y según fuentes marroquíes, con 0,19 M€ de inversión, España figuraría como 32º destino de la inversión marroquí en el exterior en 2015 (Ene.-Sep.).

CUADRO 17: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS

INVERSIÓN DIRECTA ESPAÑOLA. BRUTA Y NETA. SECTORES.			
(Datos en miles de euros)	2013	2014	2015
INVERSIÓN BRUTA	11 094	21 197	6298
INVERSIÓN NETA	10 041	16 900	6289
INVERSIÓN BRUTA POR SECTORES	2013	2014	2015
Extracción de crudo de petróleo y gas natural	1131	1	3270
Otras industrias extractivas	445	0	0
Fabricación de otros productos minerales no metálicos	504	0	0
Fabricación de material y equipo eléctrico	488	1354	980
Industria de la alimentación	1732	0	0
Industria textil	296	12	1121
Confección	180	0	0
Construcción de edificios	1	0	274
Industria del papel	502	1718	0
Transporte terrestre y por tubería	3172	54	7,6
Actividades de construcción especializada	10	2710	92
Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolque	0	7000	0
Comercio al por mayor e intermediarios comercio	2308	23	0
Servicios financieros excepto seguros y fondos de pensiones	0	10 000	0
Actividades sanitarias	311	0	0
Otros	14	43	553

Fuente: S. G. de Comercio Internacional de Servicios e Inversiones, marzo 2016. Nota metodológica: formas de participación en el capital de las empresas excluyendo financiación en el mismo grupo, beneficios reinvertidos, e inversión en inmuebles. España como país de origen último y Marruecos como destino inmediato.



CUADRO 18: STOCK DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS

STOCK INVERSIONES DE ESPAÑA EN MARRUECOS			
(Datos en miles de euros)	2011	2012	2013
STOCK INVERSIONES TOTAL	1 329 030	1 423 040	1 171 970
STOCK INVERSIONES POR SECTORES	2011	2012	2013
Industria del tabaco	319 330	296 530	250 330
Fabricación de otros productos minerales no metálicos	358 550	372 110	183 700
Metalurgia; Fabricación de productos de hierro, acero	162 500	168 880	177 810
Construcción de edificios	184 760	203 870	234 290
Industria del papel	66 630	77 000	64 890
Industria textil	45 540	46 650	47 250
Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones	20 950	22 830	24 090
Fabricación de productos metálicos excepto maquinaria	24 990	25 300	16 260
Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire	31 890	32 490	33 390
Extracción de crudo de petróleo y gas natural	23 330	21 270	28 610

Fuente: S.G. de Comercio Internacional de Servicios e Inversiones, marzo 2016. Por sectores de origen. Stock de inversión no ETVE. Marruecos país de destino inmediato.

CUADRO 19: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA

INVERSIÓN DIRECTA DEL PAÍS EN ESPAÑA. BRUTA Y NETA. SECTORES.			
(Datos en miles de euros)	2013	2014	2015 (Ene.-Jun.)
INVERSIÓN BRUTA	22 770	165	436
INVERSIÓN NETA	22 753	160	-717
INVERSIÓN BRUTA POR SECTORES	2013	2014	2015 (Ene.-Jun.)
Actividades jurídicas y de contabilidad	17 000	0	0
Servicios financieros excepto seguros y fondos de pensiones	1	4	0
Actividades inmobiliarias	4 558	44	1,5
Servicios de comidas y bebidas	41	11	5
Comercio al por menor excepto vehículos de motor	9	6	169
Construcción de edificios	1 081	0	0
Comercio al por mayor e intermedarios de comercio, ex.vehículos de motor	48	82	244
Otros	32	18	16,5

Fuente: S. G. de Comercio Internacional de Servicios e Inversiones, marzo 2016. Nota metodológica: igual a la anterior. Marruecos como país de origen inmediato.



CUADRO 20: STOCK DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA

STOCK INVERSIONES DE MARRUECOS EN ESPAÑA			
(Datos en miles de euros)	2011	2012	2013
STOCK INVERSIONES TOTAL	65 147	48 728	73 756
STOCK INVERSIONES POR SECTORES	2011	2012	2013
Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones	37 619	39 174	39 506
Actividades inmobiliarias	25 575	7 498	15 593
Transporte marítimo y por vías navegables interiores	1 953	2 055	2 256
Transporte terrestre y por tubería	0	0	16 400
Otros	0	0	0

Fuente: S.G. Comercio Internacional de Servicios e Inversiones, datos disponibles marzo 2016. Por sectores de inversión. Stock de inversión no ETVE. Marruecos país de origen inmediato.

4.5 DEUDA

Programas de conversión de deuda: En diciembre de 2003, se firmaron dos programas de conversión de deuda en inversiones privadas y públicas. Según la legislación actual de deuda, Marruecos ya no puede acceder a programas de esta naturaleza (no es país HIPC). El 10º Comité Binacional se celebró en Madrid el día 3 de diciembre de 2015.

Programa de conversión de deuda en inversiones privadas: de los 40 M€ quedaba un remanente de 93.105,54€, que el 9 de marzo 2016 el ICO y el Tesoro de Marruecos procedieron a su cancelación, por lo que no queda ningún remanente de este programa.

Programa de conversión de deuda en inversiones públicas: firmado en 2003 y condona deuda por valor de 50 millones de euros, que se podrá utilizar para financiar proyectos de renovación de estructuras y promoción del hábitat social que impliquen la participación de empresas, instituciones u organizaciones de desarrollo españolas.

4.6 OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA

4.6.1 EL MERCADO

En general, el nivel elevado de subempleo y la precariedad de muchos salarios hacen que el mercado doméstico resulte muy estrecho para numerosas categorías de productos, dada la inexistencia de una clase media amplia. Según el FMI, la renta per cápita en paridad de poder adquisitivo se situó en 7.580 \$ en 2013, 7.813 \$ en 2014, y 8.194 \$ para 2015. La última encuesta del [Haut Commisariat au Plan \(HCP\)](#) refleja que lo que el HCP define como clase media (aquellos cuyos ingresos están entre 2.800 DH -alrededor de 265€- y 6.763DH -alrededor de 635€- al mes) representaría un 53,3% de la población total, la clase modesta un 33,6% y la clase más pudiente un 13,1%. Cabe destacar que, para esos mismos límites salariales, el número de individuos pertenecientes a la franja más modesta disminuyó en 126.000 personas con respecto a la última encuesta, de 2007. En cualquier caso, el sector del comercio interior (que en última instancia es un buen reflejo de los hábitos de consumo) está experimentando un fuerte dinamismo: contribuye alrededor de un 11% del PIB, y emplea alrededor de 1,3 millones de personas (alrededor de 12,8% de la población activa). El sector espera emplear alrededor de un 27% más de aquí a 2020, unido a un incremento de las superficies comerciales, y una modernización de los canales de distribución.

Un elemento adicional en relación con el mercado interno es que las pocas estructuras económicas competitivas permiten obtener en muchos casos buenos retornos en algunos sectores, donde la competencia no es alta y las empresas instaladas mantienen ventajas oligopolísticas. Éste es el caso esencialmente del sector servicios.

Por otra parte, Marruecos puede ser un país especialmente interesante para la deslocalización industrial, en la medida en que la empresa pueda beneficiarse de una reducción de costes derivada de unos gastos de personal inferiores o de un mejor aprovisionamiento de determinadas materias primas, así como de importantes exenciones fiscales, y cuenta con un buen sistema de infraestructuras que permite la posibilidad de fabricar en Marruecos y suministrar productos a España, Francia y Portugal en un plazo de 24-48 horas. Este modelo, aprovechando especialmente las zonas francas, está muy desarrollado en el norte del país. Suele decirse que, teniendo en cuenta que Marruecos tiene firmados alrededor de cuarenta ALC, puede tener acceso a casi el 60% del PIB mundial y un mercado potencial de más de 1.000 millones de consumidores.

Ello, unido a que actualmente también se está convirtiendo en un buen foco de inversión como plataforma hacia el mercado subsahariano, por su proximidad geográfica, su mayor cercanía desde el punto de vista cultural o incluso político, pero simultáneamente su muy superior nivel de desarrollo.

En el apartado "Oportunidades de Inversión" se recogen distintas tipologías que pueden ser analizadas en relación a su orientación al mercado interno o externo, o a ambos simultáneamente.

Por último, mencionar que la mayor parte de la actividad económica/riqueza se concentra en el eje costero Casablanca-Rabat-Tánger. Se puede simplificar diciendo que los sectores textil, cableado, automóvil y sus componentes se ubican mayoritariamente en Tánger y Kenitra, el sector servicios, aeronáutico, importación/distribución en Casablanca, la química, siderurgia y fosfatos en Jorf Lasfar, la agroindustria en Mequinenza y Agadir y el turismo en Marrakesh, Fez, Mequinenza, Agadir y una serie de ubicaciones costeras entre las que destacamos Saidia, Alhucemas, Cabo Negro, Asila, El Jadida, Oualidia y Essaouira.

4.6.2 IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN

Marruecos forma parte, junto con Argelia, Libia, Mauritania y Túnez, de la región del norte de África conocida como Magreb, que en conjunto posee un reducido peso en la economía mundial, aunque un importante peso específico en la zona.

Según los últimos datos del FMI, en 2013, el PIB per cápita a precios corrientes en dólares de Marruecos fue de 3.160\$. Se sitúa muy por debajo de Libia (10.702\$), algo por debajo de Argelia (5.605\$) y de Túnez (4.316\$) y por encima de Mauritania (1.128\$). En el mismo año y según la misma fuente, el PIB absoluto a precios corrientes de Marruecos fue de 103.824 millones de dólares, lo que equivale al 7,65% del PIB español, al 22,32% (dato 2012) del PIB de la región del Magreb y un 4.95% (dato 2012) del continente.

Para la economía española, es con diferencia nuestro primer país de exportaciones en África: en 2013, el 33,41% de nuestras exportaciones a África se dirigieron a este país y un 46,70% del total de las exportaciones al Magreb. En 2014, estos porcentajes subieron al 35,75% y al 47,98% respectivamente. Desde una perspectiva mundial, Marruecos es desde 2013 hasta enero 2016, nuestro segundo mercado fuera de la Unión Europea, solo por detrás de Estados Unidos. Marruecos aumenta su ponderación en valor como mercado destino del total de exportaciones españolas, aunque como país destino mantenga la novena posición desde 2013, con el 2,3% en 2013, 2,4% en 2014, 2,5% en 2015 y 2,6% en enero 2016.

Respecto a las importaciones españolas, a pesar de no ser un suministrador energético (su principal riqueza natural son los fosfatos), Marruecos ha pasado de ser el cuarto suministrador del continente africano en 2012, a superar a Libia en 2013, y a Nigeria en 2014, y situarse en 2014 como segundo proveedor africano, con el 1,8% del total de importaciones españolas, por detrás de Argelia (2,4%). Marruecos está progresando puestos como proveedor de España, pasando de ser el proveedor nº 16 de España en 2013, al proveedor nº 15 en 2014 y nº 11 en

2015 y enero de 2016. Marruecos también aumenta su ponderación en valor respecto del total de importaciones españolas, suponiendo el 1,4% en 2013, 1,5% en 2014, 1,8% en 2015 y 2,2% en enero 2016.

Dentro del Magreb, Marruecos es el segundo proveedor de España, suponiendo durante 2014 el 27,04% del total de las importaciones españolas del Magreb, sólo detrás de Argelia, con el 60,42%. El peso de Libia como proveedor energético se ha visto muy afectado por su situación política, bajando del 22,48% en 2012 al 12,01% en 2013 y al 5,85% en 2014.

Desde el punto de vista de la inversión, es el primer destino de la inversión española en África. Según los datos españoles, Marruecos ocupa el puesto 57 como receptor de stock de inversiones españolas de 2012 (últimos datos disponibles) con un 0,36% del total, por encima de Sudáfrica (0,22%) o Egipto (0,11%). Sería el 5º destino fuera de Europa y América Latina, detrás de EEUU, Australia, China-Hong Kong y Turquía.

4.6.3 OPORTUNIDADES COMERCIALES

Entre los sectores más interesantes para nuestro comercio destacan: el equipamiento agrícola e industria auxiliar agroalimentaria; exportaciones vinculadas con el sector automovilístico y la fábrica Renault en Tánger; semimanufacturas industriales (metálicas, eléctricas, mecánicas); materias primas (madera, plástico); equipamiento en general y particularmente para la industria textil; equipamiento y gestión turística; servicios de transporte y logística; servicios de ingeniería y consultoría; sector de la distribución (incluye franquicias); sanidad; exportación de sistemas de gestión en todos los ámbitos (desde logística a sanidad); material y equipamiento de construcción.

Mención especial merece el sector de equipos y componentes de automoción, donde la exportación española acumula unas tasas interanuales de crecimiento en valor verdaderamente espectaculares: 71,6% en 2012, 45,8% en 2013 y 35,9% en 2014. En los ocho primeros meses 2015 las exportaciones del sector ha crecido un 31,3% en términos interanuales y por primera vez se convierte en el primer sector por valor de las exportaciones españolas a Marruecos, delante de los tejidos para confección que ocupan el segundo lugar.

Al progresivo aumento de la producción de vehículos en la fábrica de Renault Tánger, se añade en julio de 2015 el anuncio de una inversión del grupo PSA para construir vehículos en Kenitra, por lo que le no parece aventurado prever varios años de dinámico recorrido en este sector de nuestras exportaciones.

4.6.4 OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN

En cuanto a las oportunidades de inversión, éstas pueden aparecer tanto en el marco de la industria orientada a la exportación (automoción, aeronáutica y electrónica), como en otras actividades orientadas al mercado local, especialmente en el sector de los servicios. También otros sectores con oportunidades crecientes por necesidades de desarrollo, como el sector de transporte y logística, los servicios a empresas (ingeniería, legal y consultoría) o los sectores de la energía (especialmente energías renovables, pero también otras energías convencionales como el GNL) y, muy especialmente, tratamiento de aguas, que cuentan con importantes planes de inversión para concesiones en régimen de PPP. En este sentido, el Gobierno marroquí ha manifestado que quiere aplicar el esquema de Partenariado Público Privado en todas las grandes inversiones, de forma que el ambicioso plan de inversiones no se vea bloqueado por la necesidad de controlar el déficit público y los equilibrios macroeconómicos. También de interés serían los servicios educativos. Se pueden destacar también otros sectores como los servicios financieros, la agroindustria, el turismo y los servicios hospitalarios.

Por último, Marruecos ofrece interesantes oportunidades de inversión como plataforma de negocios hacia África del Oeste y Central, tanto en la triangulación industrial, como, especialmente, en el sector servicios (finanzas, seguros, telecomunicaciones, servicios informáticos y de ingeniería, etc), apoyándose en la proximidad, la buena conectividad aérea y la comunidad francófona africana, en la que Marruecos es referencia de modernidad.

4.6.5 FUENTES DE FINANCIACIÓN

La gran variedad de proyectos en sectores estratégicos para el desarrollo de Marruecos, como las infraestructuras de transporte o el sector energético, suelen beneficiarse de la financiación multilateral. En estos proyectos participan el BEI, el Banco Mundial, el Banco Africano de Desarrollo, el Banco Islámico de Desarrollo y el BERD (desde el año 2012). La forma de operar de estas IFI's es la financiación de proyectos, mediante ventanilla pública, canalizados a través de organismos públicos marroquíes, que se encargan del proceso de licitación en su totalidad.

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

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

Se reflejan a continuación algunos proyectos de referencia, financiados en estos momentos:

NOOR I

FUENTE DE FINANCIACIÓN	CANTIDAD EN Millones EUR
Banco Africano de Desarrollo	168
BAD a través del Fondo para las Tecnologías Limpias	70,12
Banco Mundial	140,25
BM a través del Fondo para las Tecnologías Limpias	68,02
Banco Europeo de Inversiones	100
AFD - Agencia Francesa para el Desarrollo	100
KfW – Agencia Alemana para el Desarrollo	100
Fondo de Inversión de Vecindad	30,15
Prestatarios: MASEN/FDE/SPC	265,78
TOTAL	1.042,32

Fuente: Banco Africano de Desarrollo

NOOR II y NOOR III

FUENTE DE FINANCIACIÓN	CANTIDAD EN Millones EUR
Banco Africano de Desarrollo	100
BAD a través del Fondo para las Tecnologías Limpias	85,92
Banco Mundial	216,60
BM a través del Fondo para las Tecnologías Limpias	85,92
Banco Europeo de Inversiones	350
AFD - Agencia Francesa para el Desarrollo	50
KfW – Agencia Alemana para el Desarrollo	654
Fondo de Inversión de Vecindad	90
Prestatarios: MASEN y socios privados	264
TOTAL	1.896,44

Fuente: Banco Africano de Desarrollo

FUENTE DE FINANCIACIÓN	CANTIDAD EN Millones EUR
Nador West Med Port Complex	424
BERD	200
Arab Fund for Economic and Social Development	177
Banco Africano de Desarrollo	113
TOTAL	914

Fuente: Banco Africano de Desarrollo

A lo largo de 2015 y los primeros meses de 2016 se han organizado en Marruecos distintos actos para la difusión entre las empresas españolas de las posibilidades de financiación a su disposición. Entre otros, se encuentran el organizado en Tánger el 11 de junio de 2015, con una presentación a cargo del representante del Banco Europeo de Inversiones, o el seminario Trade and Investment Forum del BERD celebrado en Casablanca el 3 de junio 2015, centrado en la financiación y asistencia técnica a las pymes.

De mayor entidad, destacan eventos como el “SEMED Business Forum” o las “Jornadas de Partenariado Multilateral Marruecos-España”. El primero, organizado el 4 de noviembre en Skhirat (cercano a Rabat), por el Banco Europeo de Reconstrucción y Desarrollo y dirigido a los países de operación del BERD en el Sur y Este del Mediterráneo - Egipto, Jordania, Marruecos y Túnez. Por su parte, las Jornadas de Partenariado Multilateral Marruecos-España, organizadas por ICEX y la Oficina Económica y Comercial de la Embajada de España en Rabat y celebradas entre el 2 y el 5 de febrero de 2016 en Rabat. Se trata de una actividad dirigida a empresas del sector de infraestructuras del Transporte, Energía y Medio Ambiente; durante el encuentro se realizaron una serie de seminarios especializados en los sectores convocados, con presencia de representantes de las principales instituciones de financiación multilateral y de las Administraciones locales relevantes a efectos de licitaciones; asimismo, se facilitaron encuentros entre las empresas españolas asistentes al evento y entidades locales.

En cuanto a la financiación estrictamente bilateral, Marruecos sigue siendo un país de acceso a financiación concesional ligada, dados sus niveles de renta per cápita, y de acuerdo con los parámetros del consenso OCDE. Existe un programa financiero en vigor, si bien en cualquier caso puede obtenerse a través del FIEM financiación para licitaciones internacionales fuera de programa, a través de créditos mixtos. El FIEM permite asimismo financiación de proyectos de inversión, a lo que se une COFIDES, entidad relativamente activa en el país donde se han financiado alrededor de 17 operaciones.

Por último, en el marco del seguro de crédito, CESCE ofrece una cobertura abierta sin restricciones.

4.7 ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN

En 2015, se organizó el 3 noviembre un encuentro empresarial en Rabat, con participación de empresas españolas, representantes del BERD, del ICEX y de consejeros de la región. Esta reunión fue previa a la SEMED Business forum, organizado por el BERD el 4 de noviembre, en la que también se participó. Se han organizado las jornadas Spain Experience, (Agadir, 31 mayo y Tánger, 4 de agosto), junto con la LFP y el ICEX. También se participó con Pabellón Oficial en el Salón Internacional de la Agricultura de Marruecos, SIAM (Meknés, 28 abril-3 mayo) y en la feria bienal del sector pesquero Halieutis (Agadir, 18-22 febrero, MAGRAMA). En cuanto a misiones, se organizaron tres misiones directas multisectoriales, respectivamente con las Cámaras de Álava y Tarragona así como con las federaciones de empresarios de Toledo y Guadalajara y una misión directa sectorial con Fluidex. Por otra parte, en el año 2015 se celebraron 6 misiones inversas, en sectores que cubren desde el hábitat hasta la siderurgia pasando por el sector del libro. En diciembre se dio continuidad a las Jornadas Técnicas del sector agroalimentario, que se

organizaron en 2014 por primera vez y que tuvieron como objetivo acercar la presencia de productos alimentarios españoles a su potencial en el mercado marroquí. Finalmente, se desarrollaron cinco seminarios virtuales sobre productos farmacéuticos, sobre equipamiento agrícola, el sector de cosmética, en relación con las oportunidades en el sector alimentario y en administración electrónica.

En lo que va de 2016, se ha celebrado el Partenariado Multilateral España-Marruecos, los días 2-5 de febrero en Rabat, con tres seminarios y reuniones B2B y se dará continuidad a la presencia con Pabellón Oficial en la Feria SIAM y a las Jornadas de Alimentación. Está asimismo prevista la organización de tres misiones directas, al menos tres inversas, y seminarios en el área de eficiencia energética, franquicias y equipamiento agrícola.

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

En este marco, las relaciones económicas y comerciales entre ambos países se han ido reforzando. Tras un pico en 2012, en el que España se convirtió en el primer proveedor de Marruecos, con un crecimiento de las exportaciones del 28,2 %, las tasas de crecimiento de las exportaciones lo han hecho a menor ritmo (2013 al 4,2%, 2014 un 5,9% y 2015 un 5,16%). En este periodo, Marruecos mantiene su posición como 9º destino de la exportación española, con un 2,4% del total exportado. Al mismo tiempo, las importaciones españolas de origen Marruecos han ido creciendo en estos años a un mayor ritmo, un 16,2% en 2014 y un 20,17% en 2015, por lo que la tasa de cobertura comercial bilateral lleva años a la baja (169,5% en 2012, 156,4% en 2013, 143,9% en 2014 y 125% en 2015).

A este respecto, hay que destacar un importante componente del flujo exportador generado por la coyuntura, como es el importante peso tomado por el sector siderúrgico y de componentes de construcción, o la salida de stocks y comercio de oportunidad, que se puede ver reducido por las medidas de defensa comercial de Marruecos. Pero gran parte de las partidas de comercio toman un carácter estructural, en paralelo al crecimiento de la competitividad de la industria española, el desmantelamiento arancelario del país y su posicionamiento internacional como destino de IED. En ello han sido determinantes factores de carácter estructural o al menos relativamente estables como, por ejemplo, los flujos de importación y exportación generados por la cadena de valor de la industria textil española, o el fuerte crecimiento de nuestras exportaciones a lo largo de estos años, vinculado a las actividades de la fábrica de Renault. Si atendemos a la partida energética, estructuralmente sólo es reversible a medio plazo tras importantes inversiones por parte del país en infraestructuras energéticas (proceso en marcha dónde además la industria española también está jugando un rol muy importante a través de la exportación de tecnología de renovables, tanto eólica como solar).

Por su parte, y en el marco de la IED, aunque el stock / flujo en Marruecos era más elevado en décadas anteriores que en la actualidad (presencia de los grandes bancos, constructoras, Telefónica, etc.), en los últimos años, a pesar de unos flujos de inversión decrecientes, nuestro peso en stock de IED sigue siendo importante, tanto en cifras relativas como absolutas, destacando la diversificación sectorial de nuestras inversiones. La presencia de grandes empresas en las licitaciones, actualmente en curso (energías renovables, infraestructuras, logística, etc.) así como la deslocalización de la industria del automóvil está reanimando el mercado marroquí como destino de nuestras inversiones. Podría interpretarse que una mayor interrelación económica (peso en el PIB, contribución fiscal de empresas españolas, creación de empleo, etc.), genera nuevos incentivos para el buen curso de las relaciones bilaterales entre ambos países, disminuyendo el riesgo político y generando un círculo virtuoso de interacción.

5 RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES

5.1 CON LA UNIÓN EUROPEA

5.1.1 MARCO INSTITUCIONAL

Las relaciones UE-Marruecos se basan en el Acuerdo Euro-Mediterráneo de Asociación UE-Marruecos, de marzo de 2000, que contiene amplios compromisos de liberalización en bienes industriales (aplicables desde el 1 de marzo de 2012, con la excepción de los bienes usados, para los que habrá un calendario posterior). Asimismo, el Acuerdo de Asociación entre la UE y Marruecos en productos agrícolas, agrícolas transformados y productos pesqueros entró en vigor el 1 de octubre 2012. (Una reciente sentencia del Tribunal General de la UE anula la Decisión del Acuerdo, en lo que se refiere a los productos del Sahara Occidental). En el marco de este acuerdo se enmarca la negociación de un Acuerdo de Protección de indicaciones Geográficas, que fue rubricado en enero de 2015 y está pendiente de ser ratificado por el Parlamento Europeo y el Consejo para su entrada en vigor. En materia de pesca, el nuevo Acuerdo Pesquero (2014-2018) entró en vigor en septiembre de 2014. Marruecos es el primer país de la región con el que se han iniciado las negociaciones de un Acuerdo de Libre Comercio Amplio y Profundo (DCFTA, en sus siglas en inglés). En este Acuerdo se incluyen las negociaciones de servicios. Hasta el momento se han celebrado cuatro rondas de negociaciones, la última fue la semana del 7-11 de abril 2014 en Bruselas. La 5ª ronda estaba pendiente de la conclusión de los estudios de impacto sectoriales que está efectuando Marruecos. **Desde primeros del año 2016, el Gobierno marroquí suspende todo contacto con la delegación en Rabat de la UE, en reacción a la STJUE de 10 de diciembre 2015 sobre el Acuerdo Agrícola UE-Marruecos que cuestiona la soberanía del Sahara.** Esta suspensión de contactos se realiza primero de hecho, y a partir del 25 de febrero 2016 se oficializa mediante decisión del Consejo de Gobierno marroquí. **En la reunión del Consejo de Gobierno marroquí del 17 de marzo 2016, el primer ministro, Sr. Abdelilah Benkirane, anuncia el reinicio de relaciones con la Delegación de la UE en Rabat, tras los avances positivos manifestados durante la visita a Rabat de Federica Mogherini, Alta Representante de la UE para Asuntos Exteriores.**

5.1.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES

La Unión Europea continúa ocupando un lugar predominante en las relaciones comerciales marroquíes, a pesar del esfuerzo de las autoridades por diversificar sus intercambios comerciales con otros mercados y reducir la dependencia de la UE. Así, en 2014, el 51% de las importaciones totales de Marruecos provinieron de la UE y el 63,3% de sus exportaciones se dirigieron a los países de la UE.

Según datos de la "Office de Changes", al considerar la estructura geográfica de los intercambios de Marruecos en 2014, el 61,3% de las importaciones totales de Marruecos provienen de Europa y el 67,6% de sus exportaciones tienen como destino los países de dicho continente, seguido a gran distancia de Asia (21,2% del total de las importaciones y 11,7% de las exportaciones).

Según datos de la "Office de Changes", en 2014 España fue el primer proveedor de Marruecos, con un 13,4% del total de las importaciones, y su primer cliente con un 22,0% del total de las exportaciones marroquíes. Por su parte, Francia ocupó el segundo lugar como proveedor de Marruecos, con un 13,3% del total de las importaciones marroquíes y como cliente, con un 20,5% del total.

Según datos de la "Office de Changes", el déficit comercial de Marruecos con España se redujo sustancialmente, desde 11.908 MDH en 2013 hasta 7.728 MDH en 2014. La tasa de cobertura marroquí con España subió desde el 76,8% de 2013 hasta un 85% en 2014. El déficit comercial de Marruecos con Francia en 2014 fue de 10.215 MDH y una tasa de cobertura del 80%.

Según datos de la "Office de Changes", la UE es el primer cliente de Marruecos, aumentando su peso desde un 56,8% de las exportaciones marroquíes en 2012 a un 60,5% en 2013 y un 63,3% en 2014. Para la misma fuente, la UE es también el primer proveedor de Marruecos, aumentando su ponderación desde el 47,4% del 2012, 50,0% en 2013 y 51% del 2014.

Desde la perspectiva de la UE, según datos de Eurostat, en 2015 Marruecos supuso el 0,3% del total de las importaciones, y el 0,4% de las exportaciones totales. En dicho año, las exportaciones totales de la UE se redujeron en un 0,08% (con un total de 18.186 M€) mientras que las importaciones aumentaron un 13,32% (12.525M€). Según Eurostat, durante el 2015 y respecto al 2013, se ha producido una significativa contracción del comercio exterior de la UE con el resto del mundo, tanto de sus exportaciones (-2,72%) como de sus importaciones (-

2,15%). Resalta en este contexto general contractivo el dinamismo de las exportaciones UE a Marruecos, resultando en un mayor equilibrio de la balanza comercial. La cobertura comercial de la UE con Marruecos ha ido bajando desde el 184% en 2012 al 145% en el 2015.

Marruecos ha ganado posición como país cliente de la UE, sube ligeramente desde el puesto 46 en 2012 al 44 en 2014, con el 0,4% del total exportado. También gana posiciones en la lista de proveedores de la UE, subiendo desde la posición 62 en 2012 a la 52 en 2015, con el 0,3% del total importado.

Según Eurostat, en el 2015 España afianza su posición de primer exportador UE a Marruecos, con un 33,6% del total UE, por delante de Francia con el 21,0%. Según la misma fuente, en el mismo periodo España es el primer importador UE de productos marroquíes, con un 38,6% del total UE, por encima de Francia que importa el 28,8%.

Por sectores de la exportación UE a Marruecos, el principal en 2015 fué combustibles y lubricantes (8,4% del total), seguido de equipos y componentes de automóviles (8,0%), automóviles (7,1%), material eléctrico (6,3%) y tejidos para confección (6,2%). En agregados, un 73,5% son "inputs" y bienes de equipo, 17,0% bienes de consumo y 8,2% agroalimentarios. El ranking de exportaciones por productos es el siguiente: vehículos de turismo (2,6%), seguido de gasóleo (2,6% del total) y trigo (1,6%) .

En lo que se refiere a los sectores de importación por la UE, en 2015 el primer lugar lo ocupó el material eléctrico de media y baja tensión (17,9%), seguido de la confección (confección femenina 13,2%, confección masculina 3,4%; en total 16,6%), seguido de automóviles (12,2%). En agregado, un 52,3% corresponde a productos intermedios y bienes de equipo, un 25,1% bienes de consumo y 22,4% agroalimentarios.

CUADRO 21: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA

(Datos M €)	2013	%Año Ant.	2014	%Año Ant.	2015	%Año Ant.
IMPORTAC. UE	10.045.663	17,64	11.053.176	10,03	12.525.026	13,32
EXPORTAC. UE	17.289.406	9,86	18.200.636	5,27	18.186.035	-0,08
SALDO	7.243.742	-7,79	7.147.460	-4,76	5.661.008	-20,80
COBERTURA	172,11%	-6,62	164,66%	-4,33	145,20%	-11,82

Fuente: Eurostacom, última actualización marzo 2016.

5.2 CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES

Marruecos es miembro del Fondo Monetario Internacional, Banco Mundial, Banco Africano de Desarrollo y todos los Bancos Árabes de Desarrollo.

El **FMI** aprobó en agosto de 2012 una línea de liquidez de 6,2 MM\$ a Marruecos para ayudar a proteger al país contra oscilaciones de los precios del petróleo y de las posibles consecuencias de la crisis en Europa. En julio de 2014 la línea de liquidez fue reconfirmada esta vez por un importe de 5 MM\$ para dos años.

El **Banco Mundial (BM)** aprobó en abril 2014 el nuevo Country Partnership Strategy (CPS) para el periodo 2014-2017. Este programa sustituye a la anterior Country Assistance Strategy (CAS) y supone un paso más en materia de cooperación, elevando el programa de créditos desde los 600M\$ a los 1.000 M\$ anuales. Se basa en tres pilares: impulso al crecimiento, la competitividad y el empleo; crecimiento sostenible y respetuoso con el medioambiente y la prestación de servicios a los ciudadanos (sanidad, gestión de residuos, agua, saneamiento, etc.).

El BM es el primer acreedor multilateral de Marruecos, al que financia desde 1964. A febrero de 2016, la cartera del BM en Marruecos tiene 30 proyectos con unos compromisos de financiación de 2.835 M\$. Esta cartera se dedica en un 22% a energía, un 19% a agua, un 14% a transporte y

otro 14% a proyectos sociales.

Cara al año 2016, el BM tenía en febrero un proyecto ya evaluado y en fase de aprobación, por 200 M\$, para reforzar la Gestión Integral del Riesgo ante desastres naturales del Gobierno de Marruecos. Un segundo proyecto, en proceso de discusión, y por valor de 150 M\$, se refiere a la diversificación del turismo.

En 2015 el Banco Mundial (BIRF e IDA) aprobó 5 operaciones, con créditos por un total de 1.057 M\$:

- Proyecto energía limpia y eficiente (ONEE, cofinanciación del proyecto solar fotovoltaico Noor-Tafilatef, 125M\$).
- Proyecto refuerzo la sanidad en las zonas rurales (100M\$).
- Proyecto Apoyo a la Competitividad (200M\$).
- Proyecto residuos sólidos urbanos (130M\$).
- Proyecto acceso empleo internacional para jóvenes (1,5M\$).

En 2014 el Banco Mundial (BIRF e IDA) aprobó 6 nuevas operaciones por un total de 1.185 M\$:

- Proyecto mercado de capitales, "Capital Market first Development Policy Loan".
- Proyecto agua potable en zonas rurales, para llevar el agua desde fuentes a los domicilios rurales.
- Proyecto de AF2 para la red de carreteras secundarias.
- Segundo proyecto de fomento del empleo y las capacidades.
- Proyecto de vinculación de la educación con el desarrollo sostenible.
- Proyecto NOOR de generación de energía eléctrica fotovoltaica.

Por otra parte, la [Corporación Financiera Internacional \(IFC\)](#) en 2014 ha aprobado proyectos por valor de 115M\$, incluyendo 50 M\$ de la compañía Alliances Développement Immobilier para la construcción de viviendas low cost, 24M\$ para la empresa avícola Zalagh, 20M\$ para el fondo Mediterrania II y 20M\$ para Attawfiq Microfinance.

Con respecto al [Banco Africano](#), la Estrategia-País 2012-2016, tiene la intención de apoyar a Marruecos en sus esfuerzos por sentar las bases para una economía atractiva y poner en valor los atractivos más importantes del país que son, principalmente, la posición geográfica y sus potenciales sectores (turismo, agricultura, industria manufacturera, textil, aeronáutica, etc.).

Hay que destacar que Marruecos es, tradicionalmente, el primer beneficiario de esta institución. A finales de junio de 2015, la cartera activa del Banco en Marruecos, constaba de 22 proyectos por un monto global de 1.960 M€. Las operaciones del sector privado, que suponen un 9% del total, comprenden un préstamo de 250 millones de dólares al Grupo de la Oficina Jerifiana de Fosfatos (OCP) y una inversión de capital de 15 M€ en un fondo de inversión dedicado a la financiación de la infraestructura regional ("*Fonds Argan pour le Développement des Infrastructures*").

La financiación a los 22 proyectos de la cartera activa se concentra sectorialmente en energía (48%), infraestructuras de transporte (25%) y agua / medio ambiente (16%).

El Banco Africano fue en el 2013 el primer financiador internacional de Marruecos, y Marruecos es el primer cliente del BAD, país en el que lleva invertido un total acumulado de 14.300 M€ hasta diciembre de 2014. Entre los últimos préstamos destaca la concesión de 176M€ en diciembre de 2014 para la 2ª fase del proyecto de central solar de Ouarzazate (Noor II y Noor III). Durante el 2016, los principales proyectos financiados por el Banco Africano serán los ejecutados por Nador West Med (macro puerto), ONEE Agua (redes rurales) y Ministerio de Agricultura (economía del agua de irrigación).

El [Banco Europeo de Inversiones \(BEI\)](#), tiene un peso específico importante dentro de los flujos de ayuda que recibe Marruecos, país que se encuadra dentro del FEMIP, Facilidad Euro Mediterránea de Inversión y Asociación. Entre 2004 y 2014 el BEI ha financiado con más de 4.000M€ diferentes proyectos en sectores clave para Marruecos como la energía, la industria, el transporte, las infraestructuras viales o el saneamiento. Entre los proyectos más

relevantes destacan: la construcción del tranvía de Rabat, circunvalación de Rabat y ampliación de la autopista Rabat-Casablanca, planta de fabricación de automóviles Renault y puerto de Tangermed, proyectos Noor 1 y Noor 2 o el Plan Eólico. El BEI lleva operando en Marruecos desde 1978, y abrió su oficina de Rabat en 2005. En estos más de 35 años ha financiado proyectos por un total de 5.600 M€, dando prioridad a tres sectores que suman el 81% del total: Transporte (36%), Energía (31%) e Industria (14%).

En 2014, el BEI ha financiado 6 proyectos en Marruecos por un total de 457 M€: dos en Ouarzazate (150M€), desarrollo urbanístico de la zona de Zenata (150 M€) aportación al programa de modernización de la red vial (150 M€), proyecto de Attadamoune (2 M€) y aportación al fonde de Capmezzanine (4,8 M€). En 2015, el BEI aprobó 200 M€ de préstamo a FINEA, filial de la CDG, con destino a financiar pymes, y otro préstamo de 75 M€ a la ONEE Agua para la potabilización, distribución y tratamiento de aguas.

Por su parte, Marruecos, junto con Egipto, Jordania y Túnez, es miembro del accionariado del [Banco Europeo de Reconstrucción y Desarrollo \(BERD\)](#) en la región del Mediterráneo meridional y oriental. En 2012 el BERD incluyó la región del Mediterráneo meridional y oriental entre sus zonas de inversión y ha abierto una oficina en Casablanca. Hasta febrero de 2016 el BERD ha invertido un total de 640 M€ en 22 proyectos en Marruecos a los que habría que añadir 130 M€ a la banca local, para facilitar el acceso al crédito a las pymes y micropymes. También debemos destacar el préstamo de 200M€ para el proyecto Nador West MED. El BERD es el primer banco extranjero que recibe acreditación en Marruecos para poder financiar directamente en dirhams. El BERD tiene vocación de facilitar el desarrollo de la empresa privada, sobre todo de pymes y de los partenariados público-privados. Desde 2012 hasta febrero del 2016, los sectores financiados por el BERD han sido instituciones financieras (47%), industria y comercio (19%), energía (18%) e infraestructuras(16%). A lo largo del 2016, el BERD financiará proyectos hidroeléctricos y de abastecimiento de agua gestionados por la ONEE, mediante préstamos por 105M€ ya aprobados en 2015.

El **Banco Islámico de Desarrollo (BID)** se fundó en 1974, y Marruecos es uno de sus 56 países miembros. En 1994, el BID abrió en Rabat una oficina regional con responsabilidad sobre Argelia, Túnez, Libia, Mauritania y otros países del África occidental subsahariana. Desde 1975, Marruecos ha recibido financiación del BID por valor de 6.100 M\$. En 2014, el BID aprobó financiación por un total de 10.900 M\$, de los que 795 M\$ fueron a Marruecos, convirtiéndolo en uno de los cinco primeros beneficiarios.

El BID tiene para Marruecos una estrategia 2013-2016 con tres ejes prioritarios, el desarrollo del sector privado para reducir el paro juvenil, la seguridad energética y las infraestructuras. En febrero 2016, el BID tenía en Marruecos una cartera activa de 13 proyectos con compromisos por valor de 1.210 M\$. Los sectores prioritarios de esta cartera son energía (45%), transporte (25%) y agua (23%).

5.3 CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO

Marruecos se adhirió al GATT en 1987, y en 1994 organizó en Marrakech la reunión constitutiva de la OMC que sustituyó a los Acuerdos del GATT, de la que es miembro desde el 1 de enero de 1995.

Tras la Conferencia Ministerial celebrada en Bali en diciembre de 2013, las autoridades marroquíes centraron su participación en la OMC en los siguientes aspectos: i) la facilitación del comercio; ii) la agricultura; y iii) los asuntos relativos a la propiedad intelectual.

En noviembre de 2014 se adoptó el Protocolo de Enmienda para insertar en el Anexo 1A del Acuerdo sobre la OMC, el nuevo Acuerdo sobre Facilitación del Comercio, cuya ratificación por parte de Marruecos estaba en curso en 2015. Hasta ese momento, Marruecos no había firmado ningún acuerdo plurilateral, protocolo o acuerdo concertado en el marco de la OMC. Como negociador, forma parte del Grupo Africano, del G-90 y de los Patrocinadores del Documento TN/C/W/52, una propuesta de “modalidades” para las negociaciones sobre las indicaciones geográficas y la “divulgación” (obligación de los solicitantes de patentes de divulgar

el origen de los recursos genéticos y los conocimientos tradicionales utilizados en las invenciones). La lista incluye como grupos a la UE, el Grupo ACP y el Grupo Africano

Para conmemorar el 20º aniversario de la creación de la OMC y de hacer balance de la participación de África en el sistema multilateral de comercio, Marruecos organizó una Conferencia de ministros de comercio africanos en Marrakech, los días 8 y 9 de abril 2015.

En febrero de 2016, se ha procedido en la OMC al quinto examen de la política comercial de Marruecos, en cuyas conclusiones se le felicita por su equilibrado desarrollo económico y social desde 2009, fecha del anterior examen.

5.4 CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES

Relaciones comerciales con los países árabes.

Desde 2001, Marruecos se plantea como objetivo declarado la creación de una unión aduanera y de un mercado común con sus interlocutores árabes. En la 31ª sesión del Consejo de Ministros magrebíes de Asuntos Exteriores, celebrada en mayo de 2013 en Rabat, se instó a la creación de una zona de libre circulación de personas, servicios y mercancías, y al fortalecimiento de la cooperación bancaria en la región del Magreb. Esta iniciativa de unión aduanera permitiría reactivar la Unión del Magreb Árabe (UMA), que no ha llegado a concretarse desde su constitución en 1989. La inestabilidad regional en materia política y de seguridad, junto con el hecho de que las fronteras terrestres entre Marruecos y Argelia estén cerradas, limita en gran medida la cooperación entre los países de la subregión. El comercio de Marruecos con sus interlocutores del Magreb se desarrolla fundamentalmente en el marco del Acuerdo de Agadir.

Zona Panárabe de Libre Comercio.

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

Relaciones con los Emiratos Árabes Unidos.

El Acuerdo de Libre Comercio entre Marruecos y los Emiratos Árabes Unidos (EAU), no notificado a la OMC, se firmó el 25 de junio de 2001 y entró en vigor el 9 de julio de 2003. Desde 2005, Marruecos importa en régimen de franquicia de derechos e impuestos la totalidad de las mercancías procedentes de los EAU, a excepción de los productos comprendidos en la cláusula preferencial en favor de los Estados Unidos antes mencionada. El intercambio comercial entre ambos países aumentó en promedio más del 27% entre 2009 y 2014 y representó el 0,7% del comercio exterior marroquí en 2014. Por lo que respecta a las inversiones extranjeras directas (IED), aumentaron un 33% entre 2010 y 2014: los EAU fueron el segundo inversor extranjero más importante de Marruecos, después de Francia, con una participación del 13%.

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

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

una de las partes en el Acuerdo. El valor de las importaciones marroquíes totales originarias de los tres países firmantes aumentó un 4% anual entre 2008 y 2014 y alcanzó un total de 6,5 millones de dirhams. La parte de esas importaciones objeto de preferencias efectivas creció un 21%, lo que refleja el atractivo de este sistema para los importadores. Las exportaciones marroquíes que se beneficiaron de este sistema aumentaron considerablemente y alcanzaron un valor total de 2.200 millones de dirhams en 2014. En 2015, el volumen total de los intercambios comerciales entre los países firmantes del acuerdo y Marruecos fue de 890 M\$.

Acuerdos con los países africanos subsaharianos.

En vista del rápido crecimiento del comercio, sobre todo de servicios, con los países africanos subsaharianos, las autoridades marroquíes intentan redefinir el marco de su cooperación comercial regional. Actualmente Marruecos concede acceso preferencial a algunos productos originarios y procedentes directamente de los 34 países menos adelantados (PMA) de África. Con Guinea y Senegal se suscribieron convenios comerciales y arancelarios por los que se prevén exenciones arancelarias recíprocas. En enero de 2015 se suscribieron acuerdos público-privados y privados de asociación económica entre Marruecos y Côte d'Ivoire, principalmente en la esfera de las infraestructuras. La creación de comisiones mixtas de cooperación económica, que constituyen foros donde los responsables gubernamentales y los agentes económicos pueden identificar oportunidades de asociación e intercambiar opiniones con el objetivo de impulsar las relaciones económicas, arrojó, en conjunto, resultados alentadores. El intercambio comercial aumentó casi un 18% durante el período 2009-2013. El volumen de las inversiones privadas marroquíes en África fue cercano a los 16.000 millones de dirhams. Estas inversiones se caracterizan por su diversificación sectorial y favorecen principalmente a los sectores de gran valor añadido.

5.5 ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES

- **AELC (Asociación Europea de Libre Cambio)**, Marruecos firmó en 1997 con esta zona un acuerdo de libre comercio para mercancías. Para los productos industriales, entró en vigor en 2000 y terminó la liberalización total para estos productos en 2012. Para los productos agrícolas se han intercambiado concesiones por separado con cada uno de los países miembros, al no existir una política agrícola común.

En 2014, el comercio total de Marruecos con los países AELE fue deficitario. Las importaciones alcanzaron los 1.633 MDH, frente a unas exportaciones de 1.305 MDH. Los productos importados fueron medicamentos y maquinaria y las exportaciones de Marruecos fueron de plata y fosfatos.

- **El ALC entre Marruecos y los Estados Unidos**, firmado el 15 de junio de 2004, entró en vigor el 1 de enero de 2006 y está prevista la liberalización total en 2030. Desde la entrada en vigor del Acuerdo existe el acceso libre al mercado estadounidense para la mayoría de los productos no agrícolas marroquíes, incluidos los productos pesqueros, a excepción de los textiles y el vestido. La mayor parte de los productos agrícolas se comercializa actualmente en régimen de franquicia arancelaria. Los productos más sensibles se benefician de preferencias arancelarias dentro de los límites de un contingente anual (sección 4.1).
- En materia de comercio de servicios e inversiones, el Acuerdo de Libre Comercio con los Estados Unidos prevé que todos los sectores estén libres de restricciones, salvo los especificados en una lista "negativa". Este planteamiento condujo a la elaboración de la lista de excepciones al trato nacional, notificada por Marruecos en el marco de su proceso de adhesión a la Declaración de la OCDE sobre las Inversiones Internacionales y las Empresas Multinacionales (sección 2). El acuerdo está en su 10º año de desmantelamiento.

Como inversor, según datos acumulados de 2004-2010, EEUU absorbería el 2,8% del total de inversiones en Marruecos. En 2014, un 7% de las importaciones provinieron de dicho país (cuarto suministrador, después de España, Francia y China), y fue destino de un 3,6% de sus exportaciones (6º mercado). En 2014, el comercio de Marruecos con Estados Unidos presentó un fuerte déficit: las importaciones totales fueron de 10.378 MDH, frente a unas exportaciones de 4.081 MDH. Por productos, las importaciones fueron principalmente productos energéticos y

bienes de equipos, y las exportaciones fueron básicamente de fosfatos, abonos y conservas.

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

Desde su puesta en marcha, se ha producido un aumento del comercio entre los dos países, siendo en cualquier caso fuertemente superavitario para Turquía (las importaciones son 3,1 veces las exportaciones), resultado de la inadecuación de la oferta exportadora marroquí a la demanda de productos de importación de Turquía, dada la gran similitud entre las dos economías, particularmente en aquellos sectores productivos que son intensivos en mano de obra (textil y cuero y agroalimentarios). En 2014 las importaciones de Marruecos de Turquía fueron de 10.607 MDH, frente a unas exportaciones de 3.337 MDH. Se trata de su 9º proveedor (3,7% del total), y su mercado número 10 (1,8% del total). Los principales productos importados de Turquía son siderúrgicos y vehículos industriales y las exportaciones marroquíes son de automóviles y fosfatos.

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

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

Confédération Générale des Entreprises du Maroc (CGEM)

23, rue Mohamed Abdou, Palmier-Casablanca - Maroc

Tel: +212 (0) 522 99 70 00

Fax: +212 (0) 522 98 39 71

www.cgem.ma

Fédération Nationale de l'Agro-alimentaire (FENAGRI)

CGEM Siège. 23, Rue Mohamed Abdou Quartier Palmier Casablanca

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

Fax: +212(0)5 22 99 63 58

sg@fenagri.org / secretariat@fenagri.org

www.fenagri.org

Fédération du Commerce et Services

23, Bd Mohamed Abdou -Quartier Palmiers- Casablanca

Tel: +212 (0)522 99 70 39

Fax: +212(0)522 98 39 71

fcs@cgem.ma

www.fcs.ma

Agencia Nacional para la Promoción de la Pequeña y Mediana Empresa

3, Avenue Annakhil 457 Lot 11, parcelle n° 3 Hay Riad, Rabat

Tel: +212 (0) 537 57 44 00

Fax: +212 (0) 537 57 20 70

info@anpme.ma

www.anpme.ma

MAROC EXPORT

Rue Ibn Majid Al Bahhar, 20 000. Casablanca, Maroc

Tel: +212 (0)522 30 22 10

www.marocexport.gov.ma

Fédération des Industries Métallurgiques Mécaniques et Electromécaniques (FIMME)

2, lotissement HADIKA, 3ème étage appartement N° 46, Centre Commercial AL HADIKA. AIN SEBAA Casablanca

Tel: +212 (0) 522 35 13 03/07

Fax: +212 (0)5 22 35 12 38

fimme@menara.ma

www.fimme.ma

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

6, Rue Erfoud, Hassan , Rabat

Tel: +212 (0) 537 76 70 51 / 76 68 96 / 76 70 78

Fax: +212 (0) 76 70 78 / 76 68 96

www.fcmcis.ma

CCIS- AGADIR

Bd Hassan II - B.P. 240, 80001, Agadir

Tel: +212 (0) 528 84 71 41 / 84 71 24

Fax: +212 (0) 528 84 54 55

www.ccis-agadir.com

CCIS - CASABLANCA

98, Bd Mohamed V, BP.423 . CP.20001

Tel: +212 (0) 522 26 43 27/ 522 26 44 38

Fax: +212 (0) 522 26 84 36

www.ccisc.gov.ma

CCIS - FES

Bd Chefchaoui - B.P. 2032 CP. 30001

Tel: +212 (0) 535 62 28 32 / (0)535 62 31 83 / (0)661 22 12 75

Fax: +212 (0) 535 62 68 84

<http://www.ccisfes.org/>

CCIS- MARRAKECH

Jenane El Harti Gueliz - B.P. 529 - CP. 40001

Tel: +212 (0)524 43 52 56/ (0)660 12 16 67

Fax: +212 (0)524 43 52 56

www.ccismar.org

CCIS - MEKNES

Place Abdelaziz Ben Driss - BP. 325 - CP. 50001

Tel: +212 (0)535 51 09 37/ 52 12 72

Fax: +212 (0)535 51 09 51

meknescci.com

CCIS - RABAT

Rue Ghandi - B.P.131 - CP. 10001

Tel: +212 (0)537 70 64 44

Fax : +212 (0)537 70 67 68

www.ccirabat.ma

CCIS - TANGER

Quartier administratif, BP. 411 - CP. 90001

Tel: +212 (0)539 94 63 76 / 77

Fax: +212 (0)539 94 63 78

www.ccist.gov.ma

Chambre de Commerce Internationale

Casablanca Technopark, route de Nouaceur RDC Bureaux n°163, 140 y 141

Tel: +212 (0)522 21 86 75

Fax: +212 (0)522 21 99 13

www.iccmaroc.ma

Los principales sindicatos profesionales en Marruecos son los siguientes:

Union Marocaine du Travail (U.M.T)

Secretario General : Miloudi Moukharik

232, Avenue des FAR - Casablanca 20 000

www.umat.ma

Confédération Démocratique du Travail (C.D.T)

64, Rue Mortada Palmier Maârif. Casablanca

Secretario General: Mohamed Noubir Amaoui

www.cdt.ma

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

Secretario General: Hamid Chabat

www.ugtm.ma

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

23, Immeuble Fleury - Bd. Mohammed V – Rabat

Secretario General: Mohamed Yatim

www.untm.ma

Fédération Démocratique Du Travail (F.D.T)

12, rue Mohamed Diouri. Casablanca

Secretario General: Abderrahmane Azzouzi

www.fdt.ma

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

Adp - Alianza del Pacífico (miembro observador)

AEC - Asociación de Estados del Caribe (miembro observador)

AID - Asociación Internacional para el Desarrollo (grupo del Banco Mundial)

AOAPC - Organización Africana de Promoción Comercial

BAD - Banco Africano de Desarrollo

BEI- Banco Europeo de Inversiones

BERD - Banco Europeo de Reconstrucción y Desarrollo

BID - Banco Islámico de Desarrollo

BPI - Banco de Pagos Internacionales

BIRD - Banco Internacional para la Reconstrucción y el Desarrollo (grupo del Banco Mundial)

BM - Banco Mundial

BMICE - Banco Magrebí de Inversión y Comercio Exterior

CCI - Cámara de Comercio Internacional

CEA - Comisión Económica de Naciones Unidas para África

CESAO - Comisión Económica y Social de Naciones Unidas para Asia Occidental

CNUCYD - Conferencia de Naciones Unidas para el Comercio y el Desarrollo

COMESSA / CEN-SAD - Comunidad de Estados Sahelo –Saharianos

ECOSOC - Consejo Económico y Social de la ONU

FADES - Fondo Árabe para el Desarrollo Económico y Social

FAO - Organización para la Alimentación y la Agricultura

FIDA - Fondo Internacional para el Desarrollo agrícola

FMI- Fondo Monetario Internacional

FNUAP - Fondos de las Naciones Unidas para la Población

G-77- Grupo de los 77

HCCH - Conferencia de La Haya de Derecho Internacional Privado

Liga Árabe

OACI - Organización de la Aviación Civil Internacional

OADIM -Organización Árabe para el Desarrollo Industrial y de Minas

OEA - Organización de Estados Americanos (miembro observador)

OIF - Organización Internacional de la Francofonía

OIM- Organización Internacional para las Migraciones

OIT - Organización Internacional del Trabajo

OMC - Organización Mundial de Comercio

OMI - Organización Marítima Internacional

OMPI - Organización Mundial de la Propiedad Intelectual

OMS - Organización Mundial de la Salud

OMT - Organización Mundial del Turismo

ONU - Organización de las Naciones Unidas

ONUDI - Organización de las Naciones Unidas para el Desarrollo Industrial

PARLATINO - Parlamento Latino-americano (miembro observador)

PNUD - Programa de Naciones Unidas para el Desarrollo

SICA - Sistema de la Integración Centroamericana (miembro observador)

UIT - Unión Internacional de Telecomunicaciones

UMA - Unión del Magreb Árabe

UNICEF - Fondo de las Naciones Unidas para la Infancia

UNISEM - Fondo de Desarrollo de las Naciones Unidas para la Mujer

UPU - Unión Postal Universal

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

UpM - Unión para el Mediterráneo