

Análisis Económico – Comercial Emiratos Árabes Unidos

I. INDICADORES MACROECONÓMICOS

- Cuadro N°1

	Año 2012	Estimado 2013
PIB (miles millones US\$)	383,8	397,3
PIB per cápita (miles US\$)	43,18	43,42
Crecimiento PIB %	4,6%	4%
Reservas Internacionales (miles mill. US\$)	47	51,1
Exportaciones (*) (miles mill. US\$)	332,48	361,7
Importaciones (miles mill. US\$)	221,92	239,8
Inflación %	0,66%	2,61%
Desempleo %	4,6%	4,4%
Tasa de Interés %	1,97875	1,97875
Tipo de Cambio	3,6725	3,6725

Fuentes: Ministry of Economy UAE, FMI, BMI The Gulf

*: Exportaciones incluyen industria Petrolera.

Breve Análisis:

Emiratos Árabes Unidos está experimentando un gran momento en lo económico y avanza con paso firme para asumir un lugar destacado en el mundo. Debido a su estabilidad económica y social, y a la infraestructura desarrollada han sido capaces de realizar grandes logros en todos los ámbitos, ganando la confianza del mundo y cerrando el 2013 de la mejor manera consiguiendo la victoria para ser anfitrión en la Expo2020.

La economía de EAU alcanzó una destacada posición el 2013 con un PIB de US\$ 397 mil millones, presentando un crecimiento de un 4%. En esto, destacan la contribución de los sectores no petroleros como el turismo que creció a tasas de un 7% anual.

El 2014 la economía de los EAU continuará creciendo a tasas positivas, impulsado por los buenos resultados obtenidos en años anteriores, sumados a la espera que el precio del petróleo se mantenga alto, debido a las estimaciones de recuperación de la economía mundial. Adicionalmente se espera que los sectores no petroleros sigan con las mismas tasas de crecimiento del año pasado. Para el sector manufacturas, por ejemplo, se espera que en los próximos años EAU sea el mayor productor de

aluminio del mundo, mientras que en otras industrias especializadas, tales como la de transporte marítimo y aéreo aumenten su contribución al PIB.

El sector turismo también seguirá creciendo considerablemente, en vista de la transformación de los Emiratos Árabes Unidos en un destino turístico internacional y la celebración de la Expo 2020 en Dubai, lo anterior en base al crecimiento del número de pasajeros que pasan a través de los aeropuertos de los Emiratos Árabes Unidos alcanzando cerca de 70 millones de personas en 2013.

A pesar de las positivas tasas de crecimiento y el consiguiente aumento de la demanda interna, se espera que la tasa de inflación supere levemente el 2% en 2014, debido a la flexibilidad de la economía nacional, y la capacidad de tomar las medidas que controlen los precios.

Finalmente se espera que EAU siga siendo atractivo para las inversiones extranjeras, sobre todo en los sectores no petroleros, como turismo, bienes raíces, construcción y sectores financieros, donde en 2013 el crecimiento de las inversiones extranjeras directas fue de un 20%, y se espera que aumente a US\$ 12,04 mil millones en 2014.

Se prevé que la economía de EAU continúe con su positiva evolución en los próximos años y alcance tasas de crecimiento en el rango de 4,5% y un 5% durante el período comprendido entre 2015 y 2018, esperando que el PIB llegue a US\$ 465 mil millones, manteniendo su posición como la segunda economía más grande en el mundo árabe.

II. FACTORES QUE AFECTEN LA ECONOMÍA

- FACTORES INTERNOS
 - Sistema político económico

La estabilidad política de Emiratos Árabes Unidos lo posicionan en el lugar 27 entre 176 países, según el Índice 2012 de Percepción de Corrupción, lo que sumado a sus grandes progresos en los últimos años ha aumentado su reputación entre los inversionistas internacionales para atraer capital extranjero.

EAU recientemente lanzó su agenda “**UAE Vision 2021**”, con un ambicioso plan para el logro de sus objetivos económicos y sociales, que tiene por objeto lograr un crecimiento real anual del 5% en los sectores no petroleros. Busca estar entre los 10 países con mayor ingreso per cápita del mundo y una inversión del 5% del PIB.

En este contexto cabe mencionar, debido a su importancia, la estrategia de 2 Emiratos que dan cuenta del 90% del PIB de EAU, Abu Dhabi y Dubai.

Abu Dhabi: El Emirato de Abu Dhabi contribuye en cerca de dos tercios del PIB Emiratos Árabes Unidos, y se ha ganado el respeto y la atención de la comunidad internacional. Lo anterior debido a que posee el 90% del petróleo de EAU y las previsiones económicas para el Emirato 2014-2017 se basan en la importancia de la contribución de las actividades de extracción en un 50% del PIB. Se espera que la producción de petróleo en el emirato con tasas de crecimiento del 5,3% en el período 2014-2017, teniendo en cuenta el aumento de los suministros mundiales de petróleo en América del Norte.

En cuanto a los precios del petróleo, las proyecciones indican una disminución del precio del petróleo durante el año 2014 a cerca de US\$ 103 el barril, en comparación con US\$ 109 por barril en 2013, con una expectativa a la baja que se mantendrá hasta 2017 para llegar a unos 95 dólares por barril. Lo anterior generará una baja del crecimiento del PIB de un 6,6% en 2013 frente al 7,7% de 2012; esta

desaceleración se debe principalmente a la disminución de los precios del petróleo de 2013 en comparación a 2012.

Por el lado del sector no petrolero, las predicciones económicas indican que Abu Dhabi crecerá a 3% en 2013 frente a 6,9% en 2012, y se estima un 2% en 2014.

Los sectores con más futuro económico en el emirato, son manufacturas, construcción, comercio, turismo, transporte y comunicaciones, actividades financieras, inmobiliarias y servicios empresariales.

El sector manufacturero espera alcanzar una tasa de crecimiento de 5,11 % en el 2014. Se espera que este crecimiento continúe gradualmente, sobre todo en vista de la creación de “Industrial Development Bureau” bajo el paraguas de la Departamento de Desarrollo Económico de Abu Dhabi. Lo anterior considerando el desarrollo de nuevas industrias a la economía del emirato, como la industria de la aviación y petroquímica.

Dubai: la economía del emirato de Dubai ha padecido una renovada vitalidad en los últimos tiempos, ya que el PIB de Dubai creció a ritmo acelerado en el período 2012-2013. Alcanzando el 7 % anual, un buen desempeño en vista de la situación económica internacional y la desaceleración del crecimiento en varios países emergentes. Los sectores turismo, comercio, transporte, comunicaciones, logística, alcanzaron sus más altos niveles de crecimiento en los últimos dos años, con una recuperación gradual de la construcción y el sector inmobiliario. Dubai aumentó su posición como centro regional de servicios y bienes, y como un destino ideal para turismo, lo que llevó a un crecimiento de 15% para el sector de la hotelería, por segundo año consecutivo.

Se espera que el crecimiento se mantenga constante, alrededor del 4,7% el 2014, con una probable aceleración en los años siguientes, debido a la preparación del Emirato para la Expo 2020 y la mejora en el entorno económico mundial.

○ **INFLACIÓN:**

El último reporte del banco Emirates NBD observó que la masa monetaria en los Emiratos Árabes Unidos creció muy rápido en los últimos cinco años, y pronostica una inflación de un 3,6% para EAU en 2014 (2,6% estimado para 2013), donde el alza la liderará el aumento en costos de vivienda y alimentos.

Tasa de inflación interanual a Enero de Dubai fue de 2,17%, mientras que en Abu Dhabi fue de un 2,1% durante el mismo período. En Dubai, la educación, vivienda, alimentos y salud (2%) registraron los precios más altos mientras que los precios de los alimentos representaron 30,7% de la inflación al consumidor (en términos interanuales) en Abu Dhabi.

○ **Otros**

En los Emiratos Árabes Unidos, el desempleo es de aproximadamente 14%, a pesar del hecho de que los extranjeros representan aproximadamente el 90% de la fuerza laboral. El tema del desempleo en los Emiratos Árabes Unidos y el CCG es amplio y complejo, debido a una combinación de factores, entre ellos las discrepancias significativas salariales entre el sector público y privado, los desajustes de capacidades y excesivas redes de seguridad social a los nacionales de EAU.

El año 2013 aumentó un 10% el número de turistas, llegando a los 11 millones que ocuparon hoteles de Dubai. El número de pasajeros que viajan a través del Aeropuerto Internacional de Dubai aumentó en un 15,2% llegando a 66,4 millones de pasajeros.

La ocupación de hoteles en Dubai se mantuvo estable y registró un 80% de ocupación en 2013, mientras que tarifa promedio por habitación creció un 6,4% llegando a US\$ 278, de acuerdo con un último informe regional de Ernst & Young.

Por otra parte, en cuanto a la creación de empresas, las nuevas licencias comerciales registraron un incremento del 12% que es igual a 18.700 licencias, mientras que la cantidad total de transacciones de bienes raíces en Dubai ha crecido un 53 %.

- **FACTORES EXTERNOS**

- **Comercio Exterior**

El sector del comercio exterior, en el que los Emiratos Árabes Unidos se encuentra en una gran ventaja competitiva debido al petróleo, crecerá como era de esperar, en 2014, las exportaciones de petróleo de 5,8% a 1,4 billones AED en el año en curso, en comparación con AED1,3 billones de dólares en 2013.

Debido a la esperada recuperación económica, y el aumento previsto de las reexportaciones, también se prevé que las importaciones aumentarán enormemente este año a cerca de AED 885 mil millones en comparación con AED 797 mil millones el año pasado.

En particular Dubai da cuenta de un 70% de las importaciones por lo tanto analizaremos su comercio exterior como Emiratos, que logró un nuevo peak para el comercio exterior no petrolero el 2013, llegando a un volumen de US \$ 391,9 mil millones , logrando un incremento US\$ 24,7 mil millones en relación a 2012.

El crecimiento del comercio exterior de Dubai fue de un 8% y refleja la capacidad del emirato para crecer en sus relaciones comerciales a todos los niveles. Las importaciones del emirato registraron un aumento de US\$20 mil millones de dólares para llegar a US\$ 220,87 mil millones en 2013. Por otro lado, las exportaciones y reexportaciones aumentaron en US\$ 5,4 mil millones para alcanzar los US\$ 141,06 mil millones durante el 2013.

Dubai mantuvo una relativa diversidad en sus mercados externos. Como resultado, el comercio exterior con los cinco principales socios comerciales del emirato alcanzó US\$ 127 mil millones de dólares. India encabeza la lista con un volumen de comercio total a US\$ \$ 37,3 mil millones que representa el 10 % del total. Luego China ocupa el segundo lugar con un valor de US\$ 36,7 mil millones que representa alrededor del 10% del total. Los EE.UU. ocupan el tercer lugar con un 6%, luego Arabia Saudita sube a la cuarta posición con una cuota total de 4 % y el Reino Unido, con una cuota similar de aproximadamente 4 %.

En lo que se refiere a las importaciones de Dubai, China encabeza la lista de los socios comerciales seguidas por los EE.UU. y luego India. En cuanto a las reexportaciones, Arabia Saudita es el primero, seguido por la India y luego Irak. India, Turquía y Suiza son, respectivamente, los principales socios de Dubai en términos de exportaciones.

Finalmente cabe mencionar que Dubai tiene otro año récord en los volúmenes de contenedores con el número total alcanzando los 13,6 millones de TEU.

- **Inversiones**

El ministro de economía de EAU reveló en el evento “UAE Economic Outlook 2014”, que esperan atraer inversión extranjera directa por un monto de US\$ 11,98 mil millones en 2014.

Lo anterior en base a la estrategia de diversificación de Abu Dhabi y a la adjudicación de Expo2020 en Dubai, se ha hecho evidente el aumento de la confianza en las perspectivas de los EAU, en particular en el sector inmobiliario e infraestructura. En los últimos meses se han anunciado una serie de nuevos proyectos de alto perfil, generando cierta incertidumbre y posibilidades de nueva una burbuja inmobiliaria. Algunos de los proyectos más notables incluyen el recientemente anunciado la ciudad Mohammad Bin Rashid City, que contará con un parque de atracciones, galería de arte, unidades

residenciales y más de 100 hoteles. Otros proyectos anunciados en los últimos meses incluyen la ampliación de la zona de turismo Madinat Jumeirah en área del Burj al Arab.

Adicionalmente, se espera una inversión considerable en infraestructura de transportes y caminos. En efecto, existen proyectos de US\$ 58 mil millones de carreteras y puentes en curso o en preparación en los Emiratos Árabes Unidos, el más alto de todos los países del GCC.

Otro proyecto de importancia es la nueva red ferroviaria que se está desarrollando en los Emiratos Árabes Unidos, y en el GCC, que ofrecerá importantes beneficios a los emiratos una vez que entre en funcionamiento, previsto para el año 2017. No sólo va a beneficiar a las industrias de la minería y la petroquímica, sino también a las empresas de transporte y logística que trabajan en la región. Las grandes empresas ya se están inscribiendo para utilizar el ferrocarril, una vez que se haya completado, y se proyecta que se verá un rápido crecimiento en los volúmenes de logística.