



INFORME ECONÓMICO Y COMERCIAL

Israel



Elaborado por la Oficina
Económica y Comercial
de España en Tel Aviv

Actualizado a julio 2018

1 SITUACIÓN POLÍTICA	4
1.1 PRINCIPALES FUERZAS POLÍTICAS Y SU PRESENCIA EN LAS INSTITUCIONES	4
1.2 GABINETE ECONÓMICO Y DISTRIBUCIÓN DE COMPETENCIAS	6
2 MARCO ECONÓMICO	8
2.1 PRINCIPALES SECTORES DE LA ECONOMÍA	8
2.1.1 SECTOR PRIMARIO	8
2.1.2 SECTOR SECUNDARIO	8
2.1.3 SECTOR TERCIARIO	8
2.2 INFRAESTRUCTURAS ECONÓMICAS: TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y ENERGÍA	9
3 SITUACIÓN ECONÓMICA	9
3.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES	9
CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS	10
3.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB	11
CUADRO 2: PIB POR SECTORES DE ACTIVIDAD Y POR COMPONENTES DEL GASTO	12
3.1.2 PRECIOS	13
3.1.3 POBLACIÓN ACTIVA Y MERCADO DE TRABAJO. DESEMPLEO	13
3.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA	14
3.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA	14
3.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS	15
3.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO	15
3.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS	17
3.4.1 APERTURA COMERCIAL	17
3.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES	18
CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES)	18
CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES)	18
3.4.3 PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)	19
CUADRO 5: EXPORTACIONES POR SECTORES	19
CUADRO 6: IMPORTACIONES POR SECTORES	19
3.4.4 PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)	20
3.5 TURISMO	20
3.6 INVERSIÓN EXTRANJERA	20
3.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES	20
3.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES	21
CUADRO 7: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR PAÍSES Y SECTORES	21
3.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA	22
3.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS	22
3.6.5 FERIAS SOBRE INVERSIONES	22
3.7 INVERSIONES EN EL EXTERIOR. PRINCIPALES PAÍSES Y SECTORES ...	23
CUADRO 8: FLUJO DE INVERSIONES EN EL EXTERIOR POR PAÍSES Y SECTORES	23
3.8 BALANZA DE PAGOS. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES SUB-BALANZAS .	23
CUADRO 9: BALANZA DE PAGOS	24
3.9 RESERVAS INTERNACIONALES	24
3.10 MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO	24
3.11 DEUDA EXTERNA Y SERVICIO DE LA DEUDA. PRINCIPALES RATIOS ...	25
3.12 CALIFICACIÓN DE RIESGO	25
3.13 PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA	25

4	RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES	26
4.1	MARCO INSTITUCIONAL	26
4.1.1	MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES	26
4.1.2	PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS	26
4.1.3	ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS	27
4.2	INTERCAMBIOS COMERCIALES	27
	CUADRO 10: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES	28
	CUADRO 11: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES	28
	CUADRO 12: BALANZA COMERCIAL BILATERAL	28
4.3	INTERCAMBIOS DE SERVICIOS	29
4.4	FLUJOS DE INVERSIÓN	29
	CUADRO 13: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS	30
	CUADRO 14: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA	30
4.5	DEUDA	31
4.6	OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA	31
4.6.1	EL MERCADO	31
4.6.2	IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN	32
4.6.3	OPORTUNIDADES COMERCIALES	32
4.6.4	OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN	33
4.6.5	FUENTES DE FINANCIACIÓN	33
4.7	ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN	33
5	RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES	34
5.1	CON LA UNIÓN EUROPEA	34
5.1.1	MARCO INSTITUCIONAL	34
5.1.2	INTERCAMBIOS COMERCIALES	35
	CUADRO 15: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA	35
5.2	CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES	35
5.3	CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO	36
5.4	CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES	36
5.5	ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES	36
5.6	ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LAS QUE EL PAÍS ES MIEMBRO	37
	CUADRO 16: ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LA QUE EL PAÍS ES MIEMBRO	37

1 SITUACIÓN POLÍTICA

1.1 PRINCIPALES FUERZAS POLÍTICAS Y SU PRESENCIA EN LAS INSTITUCIONES

Israel tiene un sistema de representación electoral proporcional. Los 120 escaños de la Knesset, parlamento de Israel, se dividen entre los partidos que han cruzado el umbral electoral, en proporción al voto recibido. Estos escaños son asignados a los miembros de cada partido por el orden en el que aparecen en sus listas de candidatos.

Todos los ciudadanos israelíes mayores de 18 años tienen derecho a votar pero sólo los votantes con un puesto oficial en el gobierno en el extranjero y marinos mercantes pueden votar fuera de las fronteras del país. Los colonos en asentamientos en Palestina también tienen derecho a voto. El voto no es obligatorio, si bien históricamente el porcentaje de participación ha sido alto, en torno al 65-70 por ciento en las últimas décadas.

El 17 de marzo de 2015 se celebraron las elecciones de la 20ª Knesset. En ella están representados diez partidos entre los 25 partidos contendientes. La campaña electoral estuvo caracterizada por una marcada presencia de temas económicos y sociales como la desigualdad o el elevado nivel de precios en el país. Pero, y como no podía ser de otra manera, la seguridad nacional y los asentamientos israelíes en Cisjordania estuvieron también presente de manera destacada. Durante la campaña electoral, el primer ministro Netanyahu intervino en el Congreso de Estados Unidos, adonde acudió a mostrar su preocupación por la amenaza nuclear iraní y su oposición frontal a un mal acuerdo con dicho régimen.

Con una participación del 72,4% (la más alta desde 1999), resultó vencedor el partido **Likud**, liderado por el actual primer ministro Benjamin Netanyahu, que cumplía hasta entonces su tercer mandato, con **30 escaños**, muy por encima de los que le pronosticaban las encuestas durante la campaña.

El Partido Laborista de Isaac Herzog concurrió en coalición con la formación socio-liberal Hatnuah, de la exministra de Justicia y exlíder de Kadima, Tzipi Livni, bajo el nombre de **Unión Sionista**. A pesar de que los sondeos les otorgaban una victoria por la mínima, finalmente obtuvo una bastante alejada segunda posición (**24 escaños**).

En estas elecciones, el umbral para poder obtener representación se elevó del 2% al 3,25%, lo cual fue visto con temor por las fuerzas más minoritarias que vieron así peligrar su entrada en la Knesset. Como consecuencia de ello, por primera vez las fuerzas árabes tradicionalmente divididas en pequeños partidos (Lista Árabe Unida, Ta'al, Hadash, Balad y el Movimiento Islámico en Israel) optaron por concurrir unidos, bajo las mismas siglas. La **Lista Árabe Unida**, obtuvo **trece escaños** y una histórica tercera plaza.

La formación centrista y laica **Yesh Atid**, del conocido periodista Yair Lapid obtuvo **once escaños**, lo que se tradujo en la pérdida de ocho respecto a las elecciones de 2013 cuando fue la gran revelación. Asimismo, el que fue ministro de Comunicaciones y de Bienestar y Servicios Sociales, Moshé Kahlon, muy popular y valorado en el país, principalmente por haber sido el artífice de la liberalización del sector de las telecomunicaciones y de la consiguiente reducción de precios en el sector, concurrió a los comicios con un nuevo partido de corte social y centrista llamado **Kulanu** que irrumpió con **diez asientos** en la Knesset.

La Casa Judía, formación de derechas del ministro de Economía y Comercio Naftalí Bennett obtuvo **ocho escaños**, un resultado muy por debajo del esperado.

En cuanto a los partidos religiosos, la formación sefardí **Shas** logró **siete asientos**, cuatro menos que en los anteriores comicios. Este pobre resultado fue en parte consecuencia de la creación por su exlíder, Eli Yishai, de un nuevo partido ortodoxo, Yachad, que se alió a su vez con la fuerza ultraderechista Otzma. Sin embargo, el nuevo partido, a pesar de recoger gran parte del apoyo de exvotantes de Shas, no alcanzó el 3,25% por lo que quedó fuera del parlamento. Por su parte, **Judaísmo Unido de la Torah**, el partido religioso mayoritariamente ashkenazí obtuvo **6 escaños**.

Yisrael Beiteinu, formación secular de derechas que había concurrido en 2013 en coalición con el Likud, optó por presentarse en solitario en esta ocasión. El partido, liderado por el ministro de Asuntos Exteriores Avigdor Lieberman y cuyo grueso de votantes lo constituyen ciudadanos de origen ruso se tuvo que conformar con **6 escaños**, uno más que la formación de izquierdas **Meretz**.

Partido	Líder	Votos	%	Escaños	Variación respecto a 2013
Likud	Benjamin Netanyahu	984.966	23,40	30	+12
Unión Sionista	Isaac Herzog	786.075	18,67	24	+3
Lista Árabe Unida	Ayman Odeh	443.837	10,54	13	+2
Yesh Atid	Yair Lapid	370.850	8,81	11	-8
Kulanu	Moshé Kahlón	315.202	7,49	10	+10
La Casa Judía	Naftalí Bennett	283.559	6,74	8	-4
Shas	Aryeh Deri	241.200	5,73	7	-4
Yisrael Beiteinu	Avigdor Lieberman	215.083	5,11	6	-7
Judaísmo Unido de la Torah	Yaakov Litzman	211.826	5,03	6	-1
Meretz	Zahava Gal-On	165.292	3,93	5	-1

De acuerdo con la ley, el Presidente israelí Reuven Rivlin es quien debe encargarse siempre de la formación de gobierno al partido que tenga más posibilidades de formar gobierno. Aunque Rivlin manifestó reiteradamente que su preferencia era la de un gobierno de unidad nacional, compuesto por las dos fuerzas más votadas, fue Benjamin Netanyahu el que lideró en solitario la formación del 34º gobierno de Israel. Netanyahu contó con el apoyo de la derecha de La Casa Judía, así como de los dos partidos religiosos (Shas y United Torah Judaism). Además, necesitó el apoyo de Kulanu para poder alcanzar el apoyo de una mayoría de 61 diputados de la Knesset y así formar un gobierno, aunque fuera poco estable. La formación del trigésimo cuarto gobierno israelí fue una de las más complicadas que se recuerdan, lográndose el acuerdo final ya casi expirado el plazo establecido.

Una de las mayores dificultades fue la negativa a participar en el gobierno de Avigdor Lieberman, de forma que la coalición sólo contó con 61 votos en el parlamento. Netanyahu se quedó con varias carteras, en lo que sería una puerta abierta a que otros grupos (incluido Unión Sionista) puedan unirse en el futuro. Tras cierta inestabilidad en el Gobierno, en abril de 2016 el partido de Lieberman entró definitivamente en el Gobierno, tras barajarse incluso de que fuera el partido laborista el que entrase en su lugar, siempre con el objetivo de dotar de mayor estabilidad al Gobierno.

En julio 2016, el Ministerio de Economía, en manos de Netanyahu tras la dimisión de Aryeh Deri a finales de 2015, pasa a manos de Moshe Kahlon, de Kulanu, que se convirtió en el superministro de Economía y Finanzas. Cedió en todo caso la cartera de Economía a Eli Cohen (Kulanu) en enero 2017.

El nuevo Gobierno queda constituido de la siguiente manera:

Cartera	Titular	Partido
Primer Ministro Ministro de Asuntos Exteriores Ministro de Comunicaciones Ministro de Cooperación Regional	Binyamin Netanyahu	Likud
Ministro del Interior	Arie Deri	Shas
Ministro de Defensa	Avigdor Lieberman	Yisrael Beitenu
Ministro de Finanzas e Industria	Moshe Kahlon	Kulanu
Ministro de Economía	Eli Cohen	Kulanu
Ministro de Cultura y Deporte	Miri Regev	Likud
Ministro de Infraestructuras Nacionales, Agua y Energía	Yuval Steinitz	Likud
Ministro de Jerusalén	Ze'ev Elkin	Likud
Ministro de Protección del Medioambiente	Ze'ev Elkin	Likud
Ministro de Turismo	Yariv Levin	Likud
Ministro de Transportes, Inteligencia y Energía Atómica	Yisrael Katz	Likud
Ministro de Agricultura y Desarrollo Rural	Uri Ariel	Habayit Hayehudi
Ministro de Justicia	Ayelet Shaked	Casa Judía
Ministro de Vivienda y Construcción	Yoav Gallant	Kulanu
Ministro de Igualdad de Género, Minorías y Asuntos de la tercera edad	Gila Gamliel	Likud
Ministro de Economía Ministro para el Desarrollo de la Región del Negev y de Galilea	Aryeh Machluf Deri	Shas
Ministro de Educación Ministro de la Diáspora	Naftali Benett	Casa Judía
Ministro de Ciencias, Tecnología y Espacio	Ofir Akunis	Likud
Ministro de Bienestar y Servicios Sociales	Haim Katz	Likud
Ministro de Servicios Religiosos	David Azoulay	Shas
Ministro de Sanidad	Yaakov Litzman	Judaísmo Unido de la Torá
Vice Ministro de Asuntos Exteriores	Tzipi Hotovely	Likud
Vice Ministro de Finanzas	Yitzhak Cohen	Shas
Vice Ministro de Educación	Meshulam Nahari	Shas
Ministra de Inmigración e Integración	Sofia Landberg	Yisrael Beitenu
Ministro sin cartera	Ayub Kara	Likud

1.2 GABINETE ECONÓMICO Y DISTRIBUCIÓN DE COMPETENCIAS

Para el desarrollo de sus funciones, el Gobierno opera a través de una amplia gama de departamentos y controla parcial o totalmente la actividad de **otros organismos** entre los que cabe destacar a los siguientes por su nivel de protagonismo:

Foreign Trade Administration: gestiona la política comercial de Israel. Su labor consiste en la promoción de las exportaciones mediante la apertura de nuevos mercados, la consolidación de la presencia israelí en los mercados existentes y la mejora de las condiciones en las que Israel compite internacionalmente. Para ello, el Departamento coordina la actividad de los Consejeros Comerciales de Israel en el exterior. Es responsable también de la negociación y seguimiento de los Acuerdos de libre comercio con la U.E., EE.UU. y otros países, de las negociaciones en el marco de la OMC y ante otros organismos internacionales y de la aplicación de medidas para crear un mejor acceso de la producción israelí a los mercados exteriores.

<http://economy.gov.il/English/InternationalAffairs/ForeignTradeAdministration/Pages/AboutFTA.asp>:

Invest in Israel: El centro actúa como la agencia para la captación de inversiones extranjeras en Israel, tanto de empresas como de particulares. Entre sus servicios, ofrece información específica relativa a los sectores de interés del potencial inversor y asesoran en todos los procedimientos necesarios para la realización de inversiones directas en Israel.

<http://www.investinisrael.gov.il/>

Standards Institution of Israel: Es el organismo acreditado por la Administración israelí para desarrollar actividades de homologación, normalización y certificación de productos. Dado que Israel no convalida de manera automática los certificados emitidos por laboratorios europeos, es conveniente consultar con dicho organismo los requisitos necesarios para poder comercializar un producto en Israel.

http://www.sii.org.il/20-EN/SII_EN.aspx

Israel Export & International Cooperation Institute: Es el equivalente al Instituto Español de Comercio Exterior (ICEX). El Instituto es la principal organización encargada de entablar y facilitar lazos y alianzas estratégicas entre compañías extranjeras e israelíes. Esta organización promueve el comercio exterior de Israel a través de iniciativas internacionales, programas de servicios a la exportación y a través de asesoramiento gubernamental en temas comerciales.

<http://www.export.gov.il/eng/Homepage/>

Karnit Flug (Gobernadora del Banco Central). La especial autonomía atribuida al Banco de Israel, principalmente en materia de regulación y supervisión del sistema financiero y de la política monetaria del país, convierten a su Gobernador en una de las principales figuras en el ámbito económico. Al frente de dicho organismo, el Gobernador participa activamente en el diseño y ejecución de la política monetaria, asesora al gobierno en asuntos económicos (presentando alternativas incluso a las propuestas del Ministro de Finanzas), y es responsable de la supervisión de la actividad y solvencia de los bancos comerciales, de actividades relacionadas con el control de cambios, del nivel de deuda y reservas, etc. El Banco de Israel cumple también funciones de representación del Estado de Israel ante diversas instituciones monetarias extranjeras y otros organismos internacionales.

Departamento de Importaciones del Ministerio de Economía. Ente de nueva creación, que busca fomentar la llegada de importaciones competitivas a Israel en aquellos sectores donde se considera que los operadores locales actúan como oligopolios que no permiten ajustar precios a mercado, sino que inciden negativamente en el coste de la vida, incrementándolo. De momento se trabaja en el sector primario, vegetales, frutas y carne de ovino y bovino, así como en la construcción. Los Consejeros de Israel a lo largo y ancho del mundo han sido encomendados también en este nuevo rol.

OTROS ORGANISMOS EN EL ÁMBITO ECONÓMICO

HISTADRUT (Federación General de Trabajadores de Israel) es la primera fuerza sindical del país, con más de 80 años de historia, en la que se ha destacado por su conquista de los derechos sociales de los trabajadores. Histadrut es, además del principal sindicato, un importante empleador, ejerciendo influencia a través de sus cooperativas en los distintos sectores de la industria, la construcción, la banca, los seguros, el transporte, etc. La Histadrut gestiona también fondos de pensiones y programas de asistencia social, entre los que destaca el Kupat Holim (Fondo de Enfermedad) que ha sido durante años el proveedor de servicios médicos más importante del país. Además, las cooperativas agrícolas (kibutzim y moshavim) han estado tradicionalmente vinculadas a la Histadrut. Su afiliación, desde 1995, es voluntaria.

MANUFACTURER'S ASSOCIATION OF ISRAEL (MAI) es el equivalente a la Confederación Española de Organizaciones Empresariales (CEOE). Tiene gran influencia en Israel donde agrupa a unas 2.000 empresas, principalmente privadas, pero también públicas, sindicales y algunos kibutzim. El Ministerio de Economía y Comercio acostumbra a consultar con la Manufacturer's Association temas de política industrial, comercio exterior e I+D, y generalmente invita a un representante de la Asociación a exponer su opinión en los debates parlamentarios sobre leyes económicas.

<http://www.industry.org.il/Eng/>

FEDERATION OF ISRAELI CHAMBERS OF COMMERCE (FICC): Agrupa a las cinco Cámaras regionales del país: Tel Aviv, Jerusalén, Haifa, Beersheva y Nazareth. La Federación cuenta con unos 5.000 miembros que eligen democráticamente a su Presidente. Los objetivos de este organismo son representar los intereses de sus asociados: exportadores, importadores, distribuidores, minoristas, etc. La Federación tiene gran capacidad de influencia en el diseño de la política económica del país, a pesar de tratarse de una institución sin ánimo de lucro y no vinculada a ningún partido político.

<http://www.chamber.org.il/Default.aspx?mn=3&cat=3&lan=en-US>

2 MARCO ECONÓMICO

2.1 PRINCIPALES SECTORES DE LA ECONOMÍA

2.1.1 SECTOR PRIMARIO

El sector primario representa el 2,3% del PIB nacional, de acuerdo a cifras estimadas de 2017.

La agricultura y la ganadería siguen siendo importantes por producir productos mediterráneos, frutas, verduras, carne y productos lácteos con rendimientos elevados, se dice que los mayores del mundo. Además se trata de una agricultura muy tecnificada en la que destaca el extraordinario aprovechamiento del agua, un bien muy escaso y la utilización de semillas mediante procedimientos muy avanzados. Esta aplicación de las nuevas tecnologías ha conseguido que durante los últimos años la competitividad del sector haya experimentado un aumento considerable.

La balanza comercial agrícola precisa también de importaciones en determinados subsectores como pescado, carne, ciertas frutas, huevos, etc...especialmente en determinadas fases del año en la que las cosechas y, sobre todo, las fiestas judías, obligan a consumos más elevados.

2.1.2 SECTOR SECUNDARIO

El sector secundario representa el 23,5% del PIB nacional, de acuerdo a cifras estimadas de 2017. Cierta tendencia a su disminución.

La industria israelí sigue siendo importante, aunque al carecer de materias primas se ha concentrado en productos de alto valor añadido, dejando a un lado la producción de artículos más básicos o intermedios. Existe producción nacional de material de defensa, productos aeronáuticos, equipos de telecomunicaciones, productos de informática, productos químicos, medicamentos y otros productos químicos. También es importante la producción de fertilizantes.

2.1.3 SECTOR TERCIARIO

El sector terciario representa el 74,2% del PIB nacional, de acuerdo a cifras estimadas de 2017. Tendencia a un crecimiento de este porcentaje.

Los servicios más importantes son el transporte, los servicios sanitarios y algunos conectados con la industria informática, como la programación. Pero la mayor fortaleza del sector es, sin lugar a dudas, la fuerte base científica y tecnológica con todas sus aplicaciones, que cada vez alcanzan a un mayor número de actividades económicas. ciberseguridad, fintech, software, internet, etc...

Otro subsector destacable es el turístico, en crecimiento continuo durante los últimos años, a pesar del ligero frenazo de 2015 debido a la crisis económico en Rusia (a Israel llegan cada año

más de 400.000 turistas rusos) y a la apreciación de la moneda local israelí. En 2017 llegaron a Israel 3,5 millones de personas frente por ejemplo a los 3,3 millones de turistas que lo visitaron en 2014). Hay que tener en cuenta que a pesar de la guerra con Gaza en 2014 y recrudescimientos puntuales del conflicto entre Israel y Palestina las cifras se mantienen. Alrededor de 60.000 españoles visitan Israel cada año.

2.2 INFRAESTRUCTURAS ECONÓMICAS: TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y ENERGÍA

La infraestructura de transporte es la que corresponde a un país desarrollado, aunque al ser un país pequeño con la población bastante concentrada en el norte y centro, se produce un cierto retraso en las infraestructuras que es normal si se tiene en cuenta el crecimiento bastante rápido del parque de automóviles y la actividad.

Actualmente se está desarrollando con bastante intensidad el plan de Infraestructuras decidido por el Gobierno, que afecta principalmente a transporte/energía.

Cabe destacar en este apartado el descubrimiento por Israel en 2009 y 2010 de dos importantes reservas de gas natural en el Mediterráneo, lo que convertirá al país en un exportador de combustible gaseoso. Se prevé que, junto con una serie de pequeños yacimientos aún por descubrir, estos yacimientos de Tamar y Leviatán cubran la demanda interna de gas de Israel durante al menos los próximos 25 años y permitan además exportar cientos de miles de millones de metros cúbicos al extranjero.

Probablemente estos no sean los únicos descubrimientos en los próximos años ya que se estima que el área submarina que se extiende desde Egipto hasta el norte de Turquía contiene más de 3,3 billones de metros cúbicos de gas natural. La jurisdicción israelí abarca cerca del 40 por ciento del total de estas aguas, por lo que si las estimaciones se confirman, las reservas naturales de gas de Israel pasarían a formar parte de las 25 mayores en el mundo, por delante de países como India o los Países Bajos.

3 SITUACIÓN ECONÓMICA

3.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES

Israel, a pesar de que cuenta solo con 8,8 millones de habitantes (las estimaciones hablan de 12 millones en el año 2035) y escasos recursos naturales (recientemente potenciados por los descubrimientos de gas *offshore* que puede permitir a Israel convertirse en exportador neto de energía), es, por su PIB, una economía destacada de la zona, por delante de Egipto, Argelia o Marruecos. La población israelí se ha duplicado en los últimos 30 años y el PIB supera los 310.000 M \$USA, algo más del 25% del español. La economía israelí ha logrado ir sorteando bien la crisis económica que tan duramente ha golpeado a otros países. El ex-gobernador del Banco de Israel, Stanley Fisher, resumía los factores del crecimiento israelí en innovación, cultura empresarial, capital humano, I+D e innovación financiera (capital riesgo y *starts ups*).

Sin embargo, se está viviendo un cambio de estrategia. Las autoridades israelíes desean ir dejando de lado poco a poco el concepto de Startup Nation, que tantos beneficios les ha dado mercedamente hacia uno más de crecimiento real apoyado en la innovación de las startups, es decir, que las startups no solo signifiquen movimientos financieros, sino también aplicaciones industriales reales en territorio israelí.

Israel ha crecido de forma ininterrumpida los últimos 14 años al 4% de crecimiento económico en términos medios (4,5% en media 2004-2011; 2,5% en media 2012-2015). La tasa de crecimiento en 2017 fue de 3,4%, habiendo sido del 4% en 2016. Las cifras de crecimiento económico se sitúan por encima de la media del resto de países de la OCDE. El crecimiento en 2017 se apoya en la demanda interna, con un crecimiento y del consumo. Las previsiones externas para 2018 y 2019 muestran un crecimiento del 2,5-3% para ambos años.

Los datos de paro en 2017 y 2018, 4,1% y 3,7%, siguen mostrando una economía en

prácticamente pleno empleo que se ha fortalecido con la competitividad y éxitos en el campo tecnológico, si bien esta competitividad parecería estar estancándose y no se extiende al resto de los sectores económicos. Hay que señalar que el déficit fiscal fue del 2,1% en 2017, mostrando una tendencia a la estabilidad, en un contexto de deuda pública/PIB que no supera el 62% del PIB (existe una recomendación de la OCDE para reducir la deuda hasta el 60% del PIB en 2010) siendo esta deuda detenida en un 82% por residentes y en un 18% por no residentes). Se plantean reducciones impositivas.

La cuenta corriente de la balanza de pagos israelí es tradicionalmente positiva (3% PIB en 2017) porque si bien el sector exterior (M-X) tuvo en 2015 el peor comportamiento reciente, en 2016 y 2017 se recuperó y el resto de partidas (remesas, transferencias corrientes, etc..) compensan, y el sector servicios sigue siendo un pilar del intercambio exterior de Israel. A pesar de la potente competitividad exterior experimentada por Israel en los últimos años, la evolución del tipo de cambio del Shekel no ha contribuido a fortalecerla. En este sentido, en los últimos años la moneda local se ha apreciado especialmente con respecto al dólar. El tipo de cambio efectivo real se apreció un 5,2% en 2015 y un 5,7% en 2016, si bien en 2017 se ha mantenido estable, siendo una de las causas de la pérdida de competitividad que se espera sea coyuntural, si bien ciertos analistas aseguran que se ha estancado el crecimiento del país, basado casi únicamente en el sector de la alta tecnología. Las cifras no terminan de dar la razón a estos analistas. Por otra parte las divisas no dejan de aumentar, tanto por la actividad internacional como por la compra de las mismas para frenar la evolución del tipo de cambio.

En el área de las importaciones, y ante la falta de competencia interna en algunos sectores que provoca elevaciones de precio de algunos productos, muchos de ellos de primera necesidad, las autoridades israelíes han lanzado una serie de acciones para el incremento de las importaciones en sectores como la carne, el pescado, los huevos y otro tipo de alimentos, vegetales principalmente. También en servicios y en aparatos electrónicos.

Desde 2012, el tipo de interés se redujo en varias ocasiones siendo actualmente del 0,10% (fijado en febrero de 2015). Esta política monetaria laxa ha permitido acompañar el periodo de crecimiento económico. Con la inflación controlada (0,2% en 2017), pero lejos del objetivo entre 1%-3%) se esperan pequeños repuntes positivos que no llegarían más allá del 1% para 2018, y que podrían acompañarse de cierto repunte en el tipo de interés, en todo caso mínimo, siguiendo a EEUU. Las agencias de rating valoran la situación de Israel como de "entre estable y positiva" lo que augura mejoras en la ya de por sí buena calificación del rating crediticio: Fitch A+, S&P A+, Moody's A1.

Sobre el contenido del presupuesto público conviene resaltar algunas especificidades de Israel. El gasto en defensa es elevado, ronda el 7% del PIB. Por otro lado la inversión en educación se ha visto duplicada en los últimos años, si bien todavía hay obstáculos para su aprovechamiento pleno por parte de las minorías árabe-israelí, ultraortodoxos judíos y la periferia del país. La inversión en educación es clave para ampliar la base de población activa, y así reducir los costes laborales sin disminuir productividad ni competitividad. Israel corre el riesgo de crear una economía dual: de una parte el área tecnológica, competitiva y con productividad, y otra parte de la economía y de la sociedad menos productiva e integrada. El sector tecnológico solo abarca el 10-15% de la economía israelí, el 8% del empleo y, eso sí, el 50% de las exportaciones.

CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS

<u>PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS</u>	2014	2015	2016	2017
PIB				
PIB (MUSD a precios corrientes)	280.352	288.201	313.300	-
Tasa de variación real (%)	3,5	3,4	4,0	3,4
Tasa de variación nominal (%)	3,3	2,8	3,5	3,6
INFLACIÓN				
Media anual (%)	-0,2	-0,6	-0,5	0,2
Fin de período (%)	0,0	-0,7	-0,4	0,1
TIPOS DE INTERÉS DE INTERVENCIÓN DEL BANCO CENTRAL				

Media anual (%)	0,60	0,10	0,10	0,10
Fin de período (%)	0,25	0,10	0,10	0,10
EMPLEO Y TASA DE PARO				
Población (x 1.000 habitantes)	8.345	8.442	8.590	8.775
Población activa (x 1.000 habitantes)	3.590	3.690.8	3.866	3.975
% Desempleo sobre población activa	5,7	5,3	4,7	4,1
DÉFICIT PÚBLICO				
% de PIB	-2,8	-2,15	-2,15	-2,0
DEUDA PÚBLICA				
en MUSD	194.536	195.310	194.559	-
en % de PIB	67,5	66,5	62,1	62,0
EXPORTACIONES DE BIENES (BP)				
en MUSD	62.320	64.062	60.347	61.087
% variación respecto a período anterior	-0,6%	2,8%	-5,8%	1,2%
IMPORTACIONES DE BIENES (BP)				
en MUSD	71.054	62.071	65.804	69.142
% variación respecto a período anterior	-0,3%	-12,6%	6,0%	5,1%
SALDO B. COMERCIAL				
en MUSD	-	-8.734,0	-3.552,0	-
en % de PIB	-	-3,0%	-1,1%	-
SALDO B. CUENTA CORRIENTE				
en MUSD	9.026	13.782	12.207	-
en % de PIB	3,1%	4,6%	3,9%	-
DEUDA EXTERNA				
en MUSD	97.563	91.047	90.698	
en % de PIB	33,8%	31,0%	28,9%	25,9%
SERVICIO DE LA DEUDA EXTERNA				
en MUSD	11.300	7.476	-	-
en % de exportaciones de b. y s.	11%	14%	-	-
RESERVAS INTERNACIONALES				
en MUSD	84.342	90.623	98.361	113.010
en meses de importación de b. y s.	13,7	13,0	13,6	-
INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA				
en MUSD	6.050	11.337	11.903	-
TIPO DE CAMBIO FRENTE AL DÓLAR				
media anual	3,58	3,89	3,83	3,59
fin de período	3,90	3,90	3,84	3,47
<i>Fuente: Central Bureau Statistics (Israel)</i> <i>Ultima actualización: enero 2018</i>				
Nota.- El PIB se ha convertido de shekels a dólares utilizando el cambio medio del año correspondiente.				

3.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB

El patrón de crecimiento del PIB en Israel está viéndose modificado, ya que venía basándose en la evolución de las exportaciones y del sector exterior y ahora está más volcado en el consumo interno, manteniéndose el peso de la inversión. La ligera pérdida de competitividad económica

está provocando este cambio de modelo, aún no muy intenso. El descubrimiento de gas natural también ha tenido impacto de relevancia en la evolución de la economía israelí.

Sin embargo en 2017 se ha recuperado el sector exterior.



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

PIB POR SECTORES DE ACTIVIDAD Y POR COMPONENTES DEL GASTO (%)	2014	2015	2016	2017
POR SECTORES DE ORIGEN				
AGROPECUARIO	2,4	2,4	2,4	2,3
AGRICULTURA	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
GANADERÍA	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
SILVICULTURA Y PESCA	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
INDUSTRIAL			25,3	23,5
MINERÍA ¹	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
MANUFACTURAS ²	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
CONSTRUCCIÓN	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
COMERCIO (Y SERVICIOS) ³	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
SERVICIOS			76,3	74,2
HOTELES, BARES Y RESTAURANTES ⁴	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
TRANSPORTE Y COMUNICACIONES ⁵	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
COMUNICACIONES	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
ELECTRICIDAD Y AGUA	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
FINANZAS ⁶	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
PROPIEDAD DE VIVIENDA	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
ADMINISTRACIÓN PÚBLICA ⁷	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
OTROS SERVICIOS	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
ERRORES Y OMISIONES	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
TOTAL	100,0	100,0	100,0	100,0
POR COMPONENTES DEL GASTO				
CONSUMO	76,3	77,2	78,4	78,0
Consumo Privado	53,9	54,7	55,9	56,5
Consumo Público	22,4	22,5	22,5	22,5
FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL FIJO	19,8	19,7	20,5	20,6
EXPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS ⁸	32,9	31,3	30,9	30,4
IMPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS	32,9	31,9	33,7	33,5
DISCREPANCIA ESTADÍSTICA	-	-	-	-
TOTAL	100,0	100,0	100,0	100,0

Fuente: Central Bureau Statistics (Israel).

Última actualización: enero 2018

Los datos proporcionados por el Central Bureau of Statistics no coinciden con la clasificación de la tabla que se debe completar en este informe. Por ello, en algunos sectores se recoge el porcentaje agregado sobre el PIB en conjunto con otro sector, al no disponerse de datos específicos para la actividad en concreto. Esto se comentará en las notas al pie de página. Los porcentajes están calculados a precios básicos de 2005.

[1] La aportación de este sector (excluida la industria del diamante) está incluida en el sector manufacturas, ya que no hay datos desagregados disponibles.

[2] Recoge la aportación del sector manufacturas y el sector minería, excluida la industria del diamante.

[3] Los datos se corresponden a la suma de las partidas de comercio y hoteles y restaurantes.

[4] Incluida en comercio y servicios

[5] Se incluyen las actividades de almacenaje, además de transportes y comunicaciones.

[6] Sector financiero y de servicios a negocios.

[7] Incluye la aportación de las asociaciones sin ánimo de lucro.

[8] Este porcentaje, al igual que el de las importaciones, está calculado sobre precios básicos de 2005. Por ello, no coincide con el ratio de valor de las exportaciones entre PIB a precios corrientes.

3.1.2 PRECIOS

Israel había sido históricamente un país de fuerte inflación pero desde la introducción del nuevo shekel, en 1985, y la independencia del Banco Central el índice de precios ha venido teniendo un crecimiento moderado y situado de forma regular dentro del objetivo de inflación fijado, rango del 1-3% anual. No obstante, la tasa de inflación sobrepasó en ocasiones dicho objetivo, con tasas superiores al 3%, como en los años 2006 y 2009, debido en gran medida a las subidas en el precio de la vivienda. Desde 2014 la inflación tornó negativa, si bien este dato macroeconómico no se percibe a pie de calle, donde los precios se perciben al alza, especialmente en vivienda (incremento del 40% en pocos años) y agroalimentación. De hecho, la OCDE ha recomendado a Israel desarrollar una serie de reformas que reduzcan el alto coste de la vida en Israel. Sin duda la apreciación de shekel en los últimos años es parte de la explicación de la inflación negativa. El Gobierno está desarrollando estas medidas. En lo que corresponde a la políticas macroeconómicas, la inflación negativa permite una política monetaria acomodaticia expansiva y una política fiscal ligeramente expansiva, tanto de aumento de gasto como de reducción de impuestos.

La inflación a finales de 2017 se ha situado en el 0,4%, tras un par de años en negativo.

3.1.3 POBLACIÓN ACTIVA Y MERCADO DE TRABAJO. DESEMPLEO

El estado de Israel se ha nutrido de la emigración de millones de judíos de casi todos los países del mundo pero especialmente de los procedentes de Europa y los países árabes. Israel ha sabido gestionar el mercado de trabajo en una sociedad con un alto crecimiento demográfico y unos altos niveles de inmigración. La tasa de desempleo cerró en 2017 en el 4,1%, pleno empleo.

En Israel, hay que tener en cuenta que una gran parte de la población ultraortodoxa (los hombres principalmente) no son considerados como población activa, puesto que no tienen la intención de incorporarse al mercado laboral (la población ultraortodoxa significa alrededor de un 13% de la población del país). De la misma forma, la minoría árabe tampoco encuentra las mejores oportunidades en el mercado laboral y muchas veces tiende a autoexcluirse. La población activa, por tanto, es relativamente baja en comparación a la total en relación a otros países desarrollados. Estos hechos se intensifican en los sectores de la alta tecnología en los que Israel ha basado su crecimiento reciente, es más, se plantea como una de las claves para mantener la competitividad israelí la incorporación de las minorías árabes y ultraortodoxas no solo al mercado laboral en general, sino sobre todo a los sectores de alta tecnología, para equilibrar el coste salarial sin perder productividad.

Israel destaca sobre todo por su capital humano en los sectores de alta tecnología.

Por otra lado se estima en alrededor de hasta 250.000 personas las que estarían trabajando de manera irregular en el país.

3.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA

Israel, que tradicionalmente fue un país bastante igualitario desde su fundación hasta hace pocos años, ha visto ampliarse paulatinamente la desigualdad en la distribución de la renta. La población israelí ha venido girando del centro-izquierda al centro-derecha, si bien todos los gobiernos mantienen su interés en ciertas políticas sociales. Este hecho de la tendencia a la desigualdad resultó en un índice de pobreza en 2014 del 19,9% (la definición estándar de umbral de pobreza es 1,25\$ persona/día PPP mientras que en Israel son 7,3\$ persona/día, PPP) y un índice de Gini de desigualdad de 0,371, bastante por encima de la media de la Unión Europea (0,288).

Hay que tener en cuenta a este respecto el peso de la población religiosa (ultraortodoxos), en principio fuera del mercado laboral, y el menor desarrollo educativo de la población árabe.

El PIB per capita (PPP) en 2016 de acuerdo con el FMI fue de 35.114 US\$. Con respecto al PIB, la economía lleva creciendo 15 años ininterrumpidamente por encima del 2,5% anual, el dato de crecimiento en 2017 fue del 3%.

3.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA

Desde 2003, en que el déficit público se situó en el 5% del PIB, la política de Israel fue de ortodoxia en el manejo de las finanzas públicas de manera que el déficit público evolucionó a la baja hasta alcanzarse el equilibrio presupuestario en el año 2007. A partir de ese momento, y debido a la crisis económica desde 2008, las autoridades económicas aplicaron la ortodoxia pero en este caso aumentando el déficit, de forma que éste llegó al 5,1% en el año 2009. Desde entonces se ha venido reduciendo, situándose en el 3,2% en 2013 y el 2,8% en 2014. En 2015 y 2016, se redujo aún más el déficit, hasta el 2,15% y el 2,1% respectivamente, si bien se debió sobre todo a la incapacidad de los partidos para aprobar durante gran parte del año el presupuesto público. La cifra adelantada para 2016 muestra igualmente un desequilibrio presupuestario alrededor del 2%. El Ministerio de Economía plantea también para 2018 importantes bajadas de impuestos. Para evitar el problema de bloqueo en el proceso de aprobación anual del presupuesto público nacional, se ha procedido a aprobar presupuestos públicos a nivel nacional con carácter bianual.

La presión fiscal, es decir, el total de impuestos recaudados sobre el PIB a precios corrientes, es del orden del 23%. En cuanto a las partidas de gasto presupuestario, la primera es el gasto social, con alrededor del 27% del total del presupuesto, seguida de educación, con un 16% aproximadamente. Los gastos de salud representan un 13% y los servicios generales,

un 11%. Los gastos en educación y defensa suponen porcentajes similares, en torno al 7,3%.

Los tipos máximos impositivos en 2018 para las empresas son del 24% (era 25% en 2017 y será del 23% en 2019). Los tipos impositivos máximos para las rentas personales son del 50%.

En el año 2010 se introdujeron modificaciones en la forma de operar del Banco de Israel en el sentido de que los objetivos de política del Banco incluyen la consecución de objetivos secundarios en apoyo de la política del gobierno, específicamente crecimiento económico y reducción de las desigualdades sociales, siempre y cuando no pongan en peligro el objetivo principal de la estabilidad de precios ni la eficiencia y estabilidad del sistema financiero.

Por otro lado, en octubre de 2011 se estableció un nuevo marco para la toma de decisiones en lo referente a la fijación de los tipos de interés, lo que se lleva a cabo en el creado Comité Monetario integrado por seis miembros (gobernador y otros dos miembros del staff del Banco y tres miembros externos; el gobernador tiene voto de calidad).

Como consecuencia de dicha estructura, la política monetaria ha sido expansiva en los últimos años, aprovechándose de la bajada de IPC. El tipo de interés se ha venido reduciendo situándose desde febrero de 2015 en el 0,1%. No se esperan nuevas bajadas, ya que se habla de un posible repunte de la inflación a finales de año que, sumado al posible movimiento alcista de la Reserva Federal de los EEUU, obligue a elevar el 0,1% actual.

El Banco de Israel interviene activamente en el mercado de divisas comprándolas, especialmente dólares americanos, para frenar la apreciación del shekel israelí.

La inflación en 2017 fue del 0,4%. No se esperan cambios en el tipo de interés aunque se suele seguir a la Reserva Federal americana.

3.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS

Las previsiones internas de crecimiento para 2018 y 2019 oscilan entre 2,5% y 3%. Los ligeros problemas de competitividad que el sector high tech está empezando a sufrir provocaron cierta desaceleración económica en 2015, principios de 2016, pero la economía ha rebotó con fuerza en 2016 al crecer el 4% y 3% en 2017. Las razones se volcarían en una recuperación de la inversión (Gas Natural) del 11%, un crecimiento del consumo privado de más del 6% y una no caída en valor absoluto de las exportaciones, cambiando la tendencia que estaba prevista inicialmente.

Respecto al déficit público la imposibilidad de poder aprobar nuevo presupuesto público hasta noviembre de 2015, provocó que algunos gastos se pospusieran, de manera que frente al 2,15% de déficit público final en 2015, en 2016 se mantuvo sin embargo en el 2,10% lo que da pie a bajada de impuestos en 2017 y 2018. La deuda pública se estima que siga reduciéndose, y ya está por debajo del 65%. Sigue siendo un objetivo el 60% para 2020.

No se espera que la inflación perdure más con tasas negativa, de hecho se estabiliza alrededor del 0,5% a finales de 2017. La evolución de la inflación podría llevar aparejado un ligero incremento del tipo de interés, que no se toca desde feb 2015. Siempre a la expectativa de lo que haga EEUU.

La tasa de paro no se espera que se vea reducida mucho más allá del bajo 4% en que está en la actualidad.

Finalmente con respecto al sector exterior, las estimaciones mejoran.

3.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO

Si bien la situación económica del país se puede calificar de buena, a pesar de la leve desaceleración, el marco macroeconómico no debe hacer olvidar que en Israel hay un número elevado de personas de baja renta (se habla de casi 1 de cada 5), en la mayor parte de los casos derivado de algunas de las olas de inmigración que recibe el país. El país necesita de ciertas reformas estructurales para mantener la senda expansiva de crecimiento, sin ser tan

dependiente de la alta tecnología (las exportaciones israelíes son en un 73% de alta tecnología), la inversión extranjera y de la coyuntura geopolítica.

En el verano de 2011 y en menor medida durante 2012, hubo protestas por la carestía de la vida (vivienda, educación, cesta de la compra...) a lo que el gobierno respondió con la creación de un comité, el Comité Trajtenberg, para que estudiase la situación y propusiese medidas. A resultas de ello, se aprobaron una serie de leyes tendentes a incrementar la progresividad impositiva, disminuir los aranceles, favorecer a determinados sectores, etc. En junio de 2012, se aprobó una ley para aumentar la competencia, reducir los conglomerados económicos y mejorar la gobernanza corporativa. Como se ha comentado antes, en la actualidad hay diversas medidas encima de la mesa que tienen como objetivo el incremento de las importaciones. Podríamos estar ahora ante una situación similar en la que las quejas de los ciudadanos israelíes fuesen a más en el ámbito de protestar ante el alto coste de la vida en Israel. Por ejemplo, el coste de la vida es 20% superior a países como España y el precio del metro cuadrado en Tel Aviv supera prácticamente el de París.

Un reciente informe de la OCDE resalta que el crecimiento de la productividad en Israel +0,5% es inferior a la media de los países de la OCDE +1,5%, y los salarios del sector hi-tech son muy altos (se precisa la entrada de nuevo capital humano en el sector, que podría venir de las minorías árabe israelíes y ortodoxas religiosas, que facilite el desarrollo futuro del propio sector y reduzca diferencias salariales en general). La OCDE anima a implementar alguna medida en el medio y largo plazo, como la ya señalada en el gasto educativo, la lucha contra la burbuja inmobiliaria (hasta ahora son infructuosas las medidas gubernamentales de ofrecimiento). Asimismo, Israel está entre los 5 países de la OCDE con mayores desigualdades en términos impositivos, y es el segundo peor situado en el índice de pobreza y desigualdad impositiva tras México.

Con respecto a reformas actuales de mayor calado recomendadas:

El sector de la electricidad está entrando poco a poco en la senda de la reforma. La situación de casi monopolio de la empresa pública de electricidad en todas las fases se tiende a minimizar, especialmente en la fase de producción, donde se espera que en unos años el 80% de la electricidad se genere desde fuentes privadas. El sector de las energías renovables ya fue reformado, con recorte de subsidios incluido, y trata de compensarse ahora con nuevos planes de expansión de plantas eólicas, solares y de biomasa.

El sector bancario precisa también de reforma. No hay prácticamente entidades bancarias extranjeras en Israel y se estaría trabajando en una reforma que facilitase la competencia. La situación restrictiva actual se deriva de las últimas crisis financieras sufridas por el país, hace más de 15 años, tras la que las exigencias para desarrollar negocio bancario en Israel se incrementaron. Se trataría de reducir las barreras a nuevos participantes, facilitando significativamente el proceso para recibir licencia destinada a entrar en el sector. Sin embargo, no se reducirían los requisitos del Banco Central para nuevos bancos. es una reforma basada en el modelo británico, que ha permitido en los últimos 5 años incorporar 12 bancos más tras más de 150 años sin haber puesta en marcha de nuevos bancos. No hay entidades financieras españolas operando comercialmente en Israel (sucursales...), aunque sí que hay intereses vinculados a la innovación que se desarrolla en el país.

Israel sufre una burbuja inmobiliaria que está tratando de minorarse fortaleciendo la oferta: incorporando subsidios a las operaciones de suelo, añadiendo también nuevas empresas extranjeras constructoras al mercado israelí, y suavizando al demanda: se incentiva la adquisición-venta de pisos más pequeños, se grava a las operaciones inmobiliarias puramente con matiz inversor y se está redirigiendo la política de ayudas públicas a la compra de vivienda. En 2017 los precios de la vivienda se han frenado, tras subidas consecutivas de hasta porcentajes dos dígitos anuales.

Como conclusión final, el cuadro macroeconómico es bueno y la fortaleza del shekel no está afectando negativamente a la balanza por cuenta corriente, si bien las exportaciones sí que están empezando a notar cierta desaceleración muy puntual, no solo vinculada a la evolución del tipo de cambio sino a la propia estructura del sector exterior israelí, muy competitivo pero no especialmente diversificado en productos, ni en países destino (a pesar de los acercamientos a

numerosos países asiáticos, por ejemplo con China se está empezando a negociar algún marco para el fomento del intercambio comercial, en un contexto actual de 8.000 millones de dólares de comercio bilateral que va a más). El país necesitaría alguna reforma de carácter estructural para adecuar su oferta a una demanda acrecentada y con margen amplio para seguir fortaleciéndose. El concepto start up nation sigue vigente, pero muestra síntomas de agotamiento, ha de ampliarse más allá del ámbito de los emprendedores añadiendo nuevas perspectivas y objetivos que no se queden en el propio objetivo de crecimiento empresarial vertiginoso y venta de empresa. Se considera por los inversores internacionales que en Israel existe actualmente cierta sobrevaloración de compañías.

3.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS

Israel es un país bien integrado en el comercio internacional, especialmente en el de servicios (los servicios significan casi el 40% de las exportaciones). En los últimos años, las exportaciones y las importaciones de bienes y servicios alcanzaron unas cifras del orden de los 100.000 y 90.000 millones de dólares anuales por término medio, cifras importantes para la dimensión de un país como Israel, ya que por ejemplo las exportaciones suponían un 35% del PIB. Sin embargo, en 2015 se observó cierto cambio de tendencia, ya que las exportaciones totales se han situado en los 92.000 millones de dólares siendo sobre todo la exportación de bienes la que se ha reducido, manteniendo las cifras la de servicios. Sin duda la fuerte apreciación del tipo de cambio en los últimos años ha tenido que ver, junto con una clara pérdida de competitividad de las exportaciones israelíes en lo que a coste incorporado se refiere. Las importaciones por su parte también se han visto disminuidas, hasta situarse en niveles cercanos a los 80.000 millones de dólares. Por lo tanto la balanza comercial de bienes y servicios, que tradicionalmente era negativa y que gracias a las exportaciones de servicios principalmente se tornó positiva, se mantiene en cifras favorables, que mejoran en 2017 cuando por primera vez las exportaciones han alcanzado los 100.00 millones USD, aupadas tanto por servicios como por bienes.

La balanza por cuenta corriente se situó en 2016 en más de un 3,9% del PIB, ya que al saldo positivo de la balanza de bienes y servicios hay que sumar el tradicional saldo positivo de la balanza de transferencias.

3.4.1 APERTURA COMERCIAL

Israel es un país bastante abierto al comercio internacional, de hecho algunos sectores están muy abiertos al exterior no sólo en el ámbito puramente comercial sino también en el inversor, innovador y tecnológico, si bien la situación actual del comercio exterior de Israel no es la mejor de los últimos años, especialmente en lo que a las exportaciones de bienes se refiere.

Las exportaciones se han visto guiadas recientemente por los productos y servicios de alta tecnología que representan un porcentaje alto del total de las exportaciones israelíes, ya que son altamente competitivos. Este sector estaría tocando cierto techo en Israel a la espera de ciertas reformas estructurales y este hecho está incidiendo en la propia evolución de las exportaciones. Las importaciones por su parte se han visto facilitadas en el pasado por la gran necesidad israelí de ciertos productos, principalmente industriales. En otros sectores la falta de competencia es clara, y las importaciones se guían por el establecimiento de cuotas (sector agrícola).

Afortunadamente Israel está haciendo caso a las recomendaciones de la OCDE en materia de mejora de la competencia y facilitar la llegada de importaciones en determinados sectores, con el objetivo final de reducir el ritmo de incremento del coste de la vida para los ciudadanos.

La evolución reciente del valor de la moneda israelí, apreciaciones tanto en términos absoluto con respecto a las principales monedas, como apreciación del tipo de cambio efectivo real no han favorecido un incremento del peso del comercio exterior en la economía israelí.

La suma de importaciones y exportaciones de bienes y servicios sobre el PIB superó el 60% en 2017.

3.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES

EE.UU. y la U.E. son los dos principales socios comerciales de Israel. Destaca el ascenso de China como socio comercial (el comercio bilateral ya supera los 8.000 millones USD al año). Además, se están planteando diversos acuerdos comerciales Israel-China.

En 2015, EE.UU superó a la UE como principal cliente destino de las exportaciones israelíes, manteniéndose la tendencia en 2016 y 2017, aunque EEUU baja en términos absolutos sus compras, lo que fue normal en un primer contexto de disminución de las exportaciones israelíes. Por países, EE.UU. ocupa el primer lugar, siendo Reino Unido el segundo destino de las exportaciones israelíes, seguido por Hong Kong, China y Bélgica.

En cuanto a las importaciones, las procedentes de la U.E. lideran el mercado israelí. Por países, lidera EE.UU seguido de China, Suiza, Alemania, y Bélgica.

A pesar de que las cifras de comercio bilateral giran hacia Asia, la UE y EE.UU seguirán siendo los socios principales de Israel en los próximos años.

CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES)

PRINCIPALES PAISES CLIENTES				
(Datos en M USD)	2015	2016	2017	% var.
U.E.	18.069	16.718	18.254	9,2%
EE.UU.	18.116	17.611	17.084	-3,0%
Reino Unido	3.992	3.910	5.166	32,1%
Hong Kong	5.312	4.434	4.215	-4,9%
China	3.251	3.323	3.289	-1,0%
Bélgica	2.487	2.478	2.700	9,0%
Países Bajos	2.154	2.136	2.287	7,1%
India	2.253	2.400	1.933	-19,5%
Francia	1.496	1.466	1.765	20,4%
Alemania	1.681	1.446	1.642	13,6%
Suiza	1.495	1.466	1.455	-0,8%
Total	64.062	60.347	61.087	1,2%

*Fuente: Foreign Trade Statistics - Central Bureau of Statistics (Israel).
Ultima actualización: enero 2018*

CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES)

PRINCIPALES PAISES PROVEEDORES				
(Datos en M USD)	2015	2016	2017	% var.
UE	22.672	27.363	28.469	4,0%
EE.UU.	8.080	8.076	8.084	0,1%
China	5.768	5.896	6.527	10,7%
Suiza	4.426	4.288	5.528	28,9%
Alemania	3.808	4.070	4.721	16,0%
Bélgica	3.275	3.914	4.098	4,7%
Reino Unido	2.272	3.668	4.303	17,3%
Países Bajos	2.422	2.701	2.925	8,3%
Turquía	2.446	2.602	2.895	11,3%
Italia	2.490	2.693	2.777	3,1%
TOTAL	62.071	65.804	69.142	5,1%

*Fuente: Foreign Trade Statistics - Central Bureau of Statistics (Israel).
Última actualización: enero 2018*

3.4.3 PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)

Tradicionalmente, el comercio de diamantes ha tenido una importancia considerable tanto en las importaciones como en las exportaciones de Israel. Otros productos exportados son maquinaria y aparatos eléctricos, productos farmacéuticos, y equipos informáticos, así como todo tipo de tecnología agrícola y de aguas. En los últimos años y para el futuro destaca el gas natural como importante generador de divisas. Entre los servicios, destacan los de alta tecnología, como la ciberseguridad, para la que incluso de ha puesto freno a sus exportaciones por ser un sector estratégico.

En cuanto a la importación, cabe destacar los combustibles, aparatos eléctricos, equipos informáticos y vehículos. Israel carece de una industria que abarque todos los sectores.

CUADRO 5: EXPORTACIONES POR SECTORES

PRINCIPALES PRODUCTOS EXPORTADOS				
(Datos en M USD)	2014	2015	% var.	2016
Informática, electrónica y óptica	11.390	12.590	11%	11.452
Diamantes	9.351	7.197	-23%	7.404
Productos farmacéuticos	6.485	6.809	5%	6.905
Química y productos químicos	10.976	7.969	-27%	6.863
Otra maquinaria no especificada	3.487	3.295	-6%	3.234
Otros equipos de transporte	2.266	3.102	37%	2.758
Productos metálicos	2.264	2.078	-8%	2.630
Productos plásticos y de caucho	2.086	1.936	-7%	2.057
Equipamiento eléctrico	1.368	1.354	-1%	1.176
TOTAL	57.667	53.534	-7%	52.188

*Fuente: Foreign Trade Statistics - Central Bureau of Statistics (Israel).
Última actualización: ene 2018*

CUADRO 6: IMPORTACIONES POR SECTORES

PRINCIPALES PRODUCTOS IMPORTADOS

(Datos en M USD)	2014	2015	% var.	2
Informática, electrónica y óptica	8.134	8.756	8%	8
Vehículos	5.441	4.703	-14%	6
Diamantes	8.584	6.284	-27%	6
Otra maquinaria no especificada	4.281	4.293	0%	6
Combustibles y aceites	12.769	7.406	-42%	5
Química y productos químicos	5.932	5.257	-11%	4
Agroalimentario	3.076	2.896	-6%	3
Productos eléctricos	3.186	2.943	-8%	3
Productos farmacéuticos	2.234	2.249	1%	2
TOTAL	71.479	61.337	-14%	6

Fuentes: Central Bureau of Statistics (Israel)

Última actualización: enero 2018

3.4.4 PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)

Las exportaciones más relevantes de servicios son las relacionadas con los servicios a empresas, que suponen casi la mitad del total. La otra mitad se la reparten a partes iguales el turismo (transporte y viaje en términos más generales) y los servicios relacionados con la industria informática o ligados a la investigación y alta tecnología en diferentes sectores. Se ha producido un fuerte incremento en los últimos años debido a la fuerte competitividad de los servicios de alta tecnología de Israel.

3.5 TURISMO

En 2017 llegaron a Israel 3,5 millones de turistas, lo que supone un récord histórico. El principal mercado emisor es Estados Unidos, cuyo turismo supone en torno al 18% del total. El turismo procedente de Francia, Alemania, Rusia y el Reino Unido se ha incrementado notablemente en los últimos años. España ocupa un lugar relativamente modesto como emisor, octavo lugar, con la llegada a Israel de algo más de 60.000 turistas al año.

Adicionalmente, cada vez más israelíes viajan al extranjero, casi 6 millones en 2017, lo cual supone una cifra significativa para un país de unos 8 millones de habitantes. Tradicionalmente, EE.UU. ha sido el destino preferido para los viajes de larga distancia, mientras que en los viajes continentales, Turquía ha sido siempre el preferido por los israelíes. Alrededor de unos 350.000 israelíes se dirigen cada año a España.

3.6 INVERSIÓN EXTRANJERA

3.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES

Los aspectos más relevantes del sistema en el que se enmarcan las inversiones extranjeras en Israel son la consolidación de un modelo ortodoxo de gestión económica mediante la disciplina presupuestaria y la liberalización de los mercados.

Propiciadas por la necesidad de combatir la crisis económica global, se han adoptado numerosas medidas para fomentar el crecimiento de la economía. Entre ellas se encuentra el aumento de la regulación de los operadores en los mercados financieros internacionales, un mayor gasto en infraestructuras e I+D, la protección a los más perjudicados o la reducción del gasto menos productivo. Estas medidas están enmarcadas en una política de gestión prudente de la economía y apoyo creciente al sector tecnológico.

Se facilita por tanto la inversión extranjera en el país, tanto la puramente financiera (Israel es referencia mundial para este tipo de inversión) como la productiva, en un contexto de cierta

deslocalización de la industria local.

Invest in Israel desarrolla acciones promoción de cierta intensidad, entre las que incorporamos aquellas que buscan que empresas extranjeras que ganan algún concurso (de infraestructuras por ejemplo), aprovechen su estancia en Israel para invertir. <http://www.investinIsrael.gov.il/>

3.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES

Aunque algunos organismos oficiales facilitan información actualizada sobre las principales operaciones de inversión, cabe señalar que las Autoridades israelíes no publican con regularidad informes de seguimiento de la evolución de las inversiones extranjeras en Israel por países de origen y sectores. De acuerdo con un informe publicado en el pasado, los principales países inversores en Israel son EE.UU., Alemania, Japón, Francia, Reino Unido y Canadá. También se han detectado importantes operaciones realizadas por empresas de Italia, Países Bajos, Corea, Singapur, Suiza, Suecia y Taiwan.

Según datos facilitados por la Israel Venture Association y por el Investment Promotion Center, el origen de las inversiones extranjeras en Israel se reparte según la siguiente clasificación: 49% de las inversiones extranjeras en Israel procede de EE.UU y Canadá, 27% de Europa, 6% Asia y 18% el resto.

El conjunto de sectores que comprende lo que se denomina alta tecnología o high-tech (biotecnología, defensa, telecomunicaciones, seguridad, electrónica, tecnologías de internet, software, aeroespacio, equipos médicos, nanotecnología, tratamiento de aguas, tecnología agraria, etc.) ha sido, en los últimos años, una de las áreas que con mayor éxito ha conseguido atraer al inversor extranjero. Israel cuenta con la concentración más elevada en el mundo de empresas de alta tecnología, fuera de Silicon Valley. La inversión en compañías locales y, en algunos casos, su total participación por empresas internacionales ha sido un fenómeno que ha caracterizado la actividad en esta área. Un análisis de las operaciones realizadas por los distintos países permite evaluar que se han producido también inversiones en los sectores químicos, alimentación, seguros, turismo, publicidad, etc.

De acuerdo con el World Investment Report 2012, 2013 y 2014 de la UNCTAD, durante los años 1995-2004, la inversión directa recibida fue de unos 3.000 m.\$ anuales. Pero, en el período 2005-007, Israel recibió de media anual más de 9.500 m.\$. En el año 2008, la inversión directa recibida fue de 10.875 m.\$. Durante el año 2009 se produjo una caída del 60%, de forma que el flujo de inversión directa recibida fue de 4.607 m.\$ y recibió 5.510 m.\$ en 2010, más que el año anterior pero muy por debajo de los niveles previos a la crisis. Sin embargo, la inversión directa aumentó en 2011 hasta los 10.766 m.\$ y fue de 9.481 m.\$ en 2012. En el año 2013, la inversión directa recibida fue de 11.804 m.\$ y la inversión total, 12.208 m.\$.

El stock de inversión directa exterior en Israel a finales de 2013 era de 78.704 m.\$.

CUADRO 7: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR PAÍSES Y SECTORES

INVERSION EXTRANJERA POR PAISES Y SECTORES				
(Datos en M USD)	2014	2015	2016	% var.
TOTAL Inversión extranjera en Israel	8.781	8.557	17.868	109%
Distribución por origen:				
Sector privado no bancario	9.872	14.399	18.714	30%
Bancos	-3.059	-3.838	-1.177	69%
Administraciones públicas	1.965	-2.005	330	116%
Distribución por tipo de inversión:				
Inversiones directas	6.050	11.337	11.903	5%
Inversiones de cartera	9.456	2.754	3.240	18%
Otras inversiones	-6.725	-5.534	2.725	149%
<i>Fuente: Central Bureau of Statistics ; Bank of Israel Última actualización: enero 2018</i>				

3.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA

IBM, Cisco, Apple, HP, Samsung, Facebook, Siemens, GE, Microsoft, Intel, Motorola y Google y así centenares de empresas multinacionales poseen centros de investigación y laboratorios en Israel, buscando aprovechar la disponibilidad de ingenieros y expertos en el país. Por ejemplo, una única empresa como Cisco ha invertido más de 1.000 m.\$ en Israel durante la última década e IBM tiene más de 1.000 empleados fijos en Israel.

El mercado destaca también por las fusiones y adquisiciones. Por ejemplo en 2016 BC Partners ha adquirido por 1.700 millones de dólares Keter Plastics y Oracle ha comprado la empresa de sistemas israelí Ravello, por 500 millones de dólares.

En 2017 ha destacado la compra de Mobileye por parte de Intel por 15.000 millones de dólares, una operación excepcional.

3.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS

El Centro de Promoción de Inversiones israelí, adscrito al Ministerio de Economía y Comercio, dispone de una página web muy completa en la que se ofrece información detallada y en inglés sobre los siguientes apartados: entorno empresarial, incentivos y beneficios, información de interés para inversores, experiencias con éxito y datos concretos sobre sectores de interés en Israel como biotecnología, telecomunicaciones, agrotecnología, productos químicos, etc.

El enlace a dicha página es www.investinisrael.gov.il

Por otra parte, el Banco de Israel facilita información sobre el desarrollo de las inversiones extranjeras en Israel y de las inversiones israelíes en el exterior en su Informe Anual, como parte del análisis de la balanza de pagos. Se suele publicar en abril o mayo de cada año y cuenta con una versión en inglés. Para consultar dicha información se puede acceder a la página en inglés del Banco de Israel www.bankisrael.gov.il/firsteng.htm

El Ministerio de Finanzas puede recoger también en algunos casos noticias destacadas de interés para el inversor extranjero.

Su página web es www.mof.gov.il/mainpage_eng.asp

3.6.5 FERIAS SOBRE INVERSIONES

No es habitual en Israel la celebración de ferias sobre inversiones. La atracción y promoción de inversiones se suele realizar mediante otro tipo de actividades como la celebración de seminarios y jornadas o el desplazamiento de importantes delegaciones de empresarios israelíes que, lideradas por algún alto cargo, pretenden captar el interés del posible inversor extranjero.

En todo caso, en Israel, en todo evento/jornada/sesión informativa, hay presencia de inversores. Por ejemplo, en Israel hay más de 1.700 fondos de Venture Capital.

Se podría destacar el evento puramente inversor del OurCrowd Summit que se celebra en Jerusalén cada febrero.

3.7 INVERSIONES EN EL EXTERIOR. PRINCIPALES PAÍSES Y SECTORES

De acuerdo con el World Investment Report 2012, 2013 y 2014 de la UNCTAD, durante los años 1995-2004, la inversión directa emitida fue de unos 1.500 m.\$ anuales. Sin embargo, en el período 2005-2007, Israel YA emitió de media anual 9.000 m.\$.

Dentro de la volatilidad habitual de este tipo de variables, en 2013 la Inversión directa emitida alcanzó los 5.500 millones de dólares, mientras que en 2014 decayó y en 2015 creció con fuerza de nuevo hasta los casi 10.000 millones de dólares.

Se puede obtener más información en inglés en la web del Banco de Israel, en su Informe Anual como parte del análisis de la balanza de pagos.

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

INVERSION EXTERIOR ISRAELI POR PAISES Y SECTORES				
(Datos en M USD)	2014	2015	2016	% var.
TOTAL Inversión de Israel en el extranjero	26.595	23.680	26.084	10%
Distribución por origen:				
Sector privado no bancario	12.921	18.362	14.781	-20%
Bancos	5.178	-1.945	2.654	236%
Administraciones públicas	8.494	7.263	8.650	19%
Distribución por tipo de inversión:				
Inversiones directas	4.526	10.970	13.070	19%
Inversiones de cartera	10.312	9.850	1.659	-83%
Otras inversiones	4.755	-4.149	3.376	181%
<i>Fuente: Central Bureau of Statistics ; Bank of Israel</i>				
<i>Ultima actualización: enero 2018</i>				

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

Desde principios de los años 90 y hasta 2003, Israel arrastró un prolongado déficit en su balanza por cuenta corriente. La crisis mundial, con especial énfasis en los sectores tecnológicos, y los problemas de seguridad de la zona tuvieron un efecto recrudecedor de dicho déficit e incidieron en la depreciación real de la moneda.

Los resultados de 2003 fueron esperanzadores pues la balanza por cuenta corriente arrojó por primera vez un superávit y está en el origen de una tendencia que se fue consolidando en los años posteriores, registrándose saldos positivos en dicha balanza, alcanzando su punto álgido en los últimos años con superávits de 7.452, 9.026, 13.782 y 12.207 millones de dólares en 2013, 2014, 2015 y 2016 respectivamente, lo que significó un 3,9% del PIB en ese último año. La evolución del saldo por cuenta corriente la marca en los últimos años el excepcional comportamiento de la balanza de servicios, en los que Israel es altamente competitivo. Israel sufre déficit en la balanza de bienes, que a pesar de verse reducido recientemente la pérdida de competitividad de su economía podría empeorar el saldo deficitario de esta subbalanza en los próximos años.

CUADRO 9: BALANZA DE PAGOS

BALANZA DE PAGOS			
(Datos en MUSD)	2014	2015	2016
CUENTA CORRIENTE	12.306	14.546	11.174
Balanza Comercial (Saldo)	-6.596	-3.203	-7.794
Balanza de Servicios (Saldo)	12.558	13.023	13.724
Turismo y viajes	-1.281	-2.435	-1.134
Otros Servicios	13.839	15.458	14.858
Balanza de Rentas (Saldo)	-3.490	-4.304	-3.901
Del trabajo	-4.281	n.d.	n.d.
De la inversión	-511	n.d.	n.d.
Balanza de Transferencias (Saldo)	9.834	9.030	9.104
AAPP	5.889	5.822	5.822
Resto Sectores (Remesas y otras)	3.945	3.208	3.208
CUENTA DE CAPITAL	2.724	2.221	2.188
Transferencias de capital	n.d.	n.d.	n.d.
Enajenación/Adquisición de activos inmateriales no producidos	n.d.	n.d.	n.d.
CUENTA FINANCIERA	17.819	15.124	8.219
Inversiones directas	-1.524	-368	1.169
Inversiones de cartera	856	7.093	-1.581
Otras inversiones	11.483	1.388	655
Derivados financieros	-391	-319	-553
Variación de Reservas	7.394	7.329	8.530
Errores y Omisiones	-937	2.750	-5.987
<i>Fuente: Central Bureau of Statistics; Bank of Israel Ultima actualización: enero 2018</i>			

3.9 RESERVAS INTERNACIONALES

Las reservas internacionales de Israel han sido adecuadas en los últimos años, creciendo desde los 28.556 m.\$ a finales de 2017 hasta los 113.00 de 2017, un nivel muy alto, pues casi cubren 20 meses de importaciones de bienes y 14 meses de importación de bienes y servicios. Estas reservas se están acumulando no tanto por el desahogado sector exterior, que también, sino por la compra de divisas forzada por el Banco de Israel para frenar la apreciación de la moneda local.

3.10 MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO

La moneda de Israel, el nuevo shekel (NIS), fue una moneda débil hasta el año 2003 cuando se saneó la economía en base a una mayor disciplina presupuestaria y una liberalización de los mercados.

Desde ese momento, el NIS dejó de depreciarse y entre los años 2005 y 2008 se produjo una revalorización importante de la moneda de Israel tanto frente al euro como, especialmente, frente al dólar.

Con posterioridad, en 2009, los tipos reflejaron una ligera depreciación de la moneda local por el impacto de la crisis económica mundial (en torno a los 5,5 NIS por euro y los 4 NIS por dólar). Sin embargo, en 2010 continuó la presión al alza de la moneda israelí, de forma que el euro había caído por debajo de los 5 shekels y el dólar también perdía valor frente a la valuta local. Esa fue asimismo la tónica durante 2011 y 2012, año en el que el shekel se apreció un 2,3%

frente al dólar y un 0,4% frente al euro. Esa tendencia incluso se profundizó en 2013, 2014 y 2015 en que la cotización se ha situado alrededor de los 4,2 NIS/euro hasta mediados de 2016. En definitiva, la moneda israelí ha tenido una apreciación de más del 20% con respecto al euro en los últimos años, a pesar de la política intervencionista del Banco de Israel, que no dejar de comprar divisa (principalmente dólares) para ir frenando dicho fortalecimiento.

A finales de 2016 se volvió a apreciar respecto al €, mientras que en 2017 se ha mantenido frente al euro (4,2 NIS/€) mientras que ha continuado una fuerte apreciación con respecto al dólar, hasta los 3,42 NIS/Dólar.

3.11 DEUDA EXTERNA Y SERVICIO DE LA DEUDA. PRINCIPALES RATIOS

El Banco de Israel y el Ministerio de Finanzas han mantenido una política de prudencia en este capítulo, con presupuesto saneado y bajo endeudamiento, asegurando así un coste de financiación favorable.

A finales de 2016, la deuda externa fue 90.698 millones \$, en tendencia claramente descendente. Se sitúa en menos del 29% del PIB.

El ratio deuda externa/exportaciones de bienes y servicios está por debajo del 100%, manteniéndose en buena tendencia. El ratio servicio de la deuda/exportaciones de bienes y servicios está en el entorno del 10%..

3.12 CALIFICACIÓN DE RIESGO

Israel está situada en un nivel máximo en la calificación de riesgo de la OCDE, es decir en una posición bastante favorable, igual que ocurre en relación con otros calificadores, según se puede apreciar en el cuadro siguiente:

Agencias califi. riesgo	Plazo	Bonos internos		Bonos en el exterior	
		Rating	Perspectiva	Rating	Perspectiva
Fitch Ratings	Largo	A+	Estable	A+	Entre estable y positiva
	Corto	F1		F1	
Standard & Poor's	Largo	AA-	Estable	A+	Entre estable y positiva
	Corto	A-1+		A-1	
Moody's	Largo	A1	Estable	A1	Entre estable y positiva
	Corto	-		P-1	

Fuentes: Accountant General – Ministry of Finance (Israel); Globes Israel Business News; Invest in Israel (Ministry of Economy and Trade)

- Coface: Calificación de riesgo país A3 y de acuerdo con el nuevo rating de “clima de negocios” A2, que apunta hacia un buen entorno empresarial, fiabilidad de la información corporativa y financiera, cobro de deudas razonablemente eficiente, etc.
- Cesce: Está clasificado como el país OCDE que es Israel.

3.13 PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA

A pesar de que el cuadro macroeconómico es bueno con un crecimiento estimado de alrededor del 3%, hay voces en Israel que reclaman un crecimiento que apure el output gap, puesto que se considera que Israel puede crecer a tasas cercanas al 4,5% anual.

La política monetaria es acomodaticia ante una inflación poco incipiente. El Banco de Israel sí que interviene el tipo de cambio frenando su apreciación. La política fiscal es ligeramente

expansiva en un contexto de crecimiento en desaceleración y con grandes desigualdades sociales que tienden a incrementarse.

Otro de los objetivos de la política económica es poner freno a los precios en determinados sectores, como la vivienda, los servicios financieros y los alimentos. Para ello hay una serie de reformas económicas activas.

Como tercer pilar, la política económica en materia de educación se muestra como clave para los próximos años, ya que si bien los niveles de educación israelí son conocidos por su calidad, especialmente en lo relativo a la alta tecnología, el país tiene que trabajar aún en lo referente a otros estratos no solo de la economía, sino de la propia sociedad, especialmente las minorías árabes y ultraortodoxas.

Todo ello, en un punto de inflexión que se está viviendo en relación a la continuidad de Israel como Start up Nation o a una diversificación de la misma.

4 RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES

4.1 MARCO INSTITUCIONAL

4.1.1 MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES

Hoy en día las relaciones bilaterales entre Israel y España han alcanzado un alto grado de madurez y entendimiento. La aprobación en 2015 por parte del Congreso de los Diputados de la Ley de concesión de la nacionalidad española a los sefardíes de origen español, que concede nacionalidad española sin obligatoriedad de residir en España y sin perder la nacionalidad original, ha sido especialmente importante en este sentido. Por su parte, las relaciones económicas y comerciales bilaterales van en aumento, con un mayor interés de las empresas españolas por el mercado israelí, y viceversa, y una mayor involucración de empresas españolas tanto como principales como subcontratistas, en los numerosos proyectos de infraestructuras actualmente en desarrollo en Israel.

En la relación económica se integra desde luego la relación en tecnología, innovación, inversión productiva y de capital riesgo, así como entre los ecosistemas de emprendimiento.

4.1.2 PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS

Con respecto a las relaciones bilaterales, no existe un APPRI con Israel (Israel es país miembro de la OCDE).

Entre los acuerdos firmados por los dos países destacan:

- 30-11-1999: Convenio para evitar la Doble Imposición y prevenir la Evasión Fiscal en materia de Impuestos sobre la Renta y sobre el Patrimonio.
- MoU de cooperación entre el Ministerio de Fomento y el Ministerio de Transportes israelí: firmado durante la visita de la Ministra de Fomento a Israel en diciembre de 2012.

Además de estos acuerdos de carácter oficial, destaca el que la CEOE firmó sobre cooperación con la *Manufacturers Association of Israel* (MAI) y el que CESCE estableció con la Compañía Israelí de Seguros de Riesgo en Comercio Exterior.

En materia de cooperación tecnológica desde 2007 existe un acuerdo entre el Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI) y su contraparte israelí MATIMOP(hoy rebautizada como Autoridad Israelí de Innovación, con más competencias que Matimop) para promover una mayor colaboración dentro del programa Eureka, que cuenta con financiación descentralizada. En este ámbito, anualmente se lanzan Llamadas Conjuntas -en 2017 se ha abierto la novena - para fomentar la cooperación tecnológica y facilitar el acceso a la financiación pública.

4.1.3 ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS

No existen barreras graves entre España e Israel, sino problemas de carácter multilateral que afectan a nuestro país como miembro de la UE. Entre ellos destacan los siguientes:

Existen restricciones veterinarias, que afectan a la carne y animales vivos, así como barreras a las importaciones de comida y algunos productos de higiene y textil, que no cumplan los requisitos *kosher*. Lo más grave es la no homologación de España sin motivación clara como exportador de animales vivos a Israel.

Existen tarifas muy elevadas y contingentes muy limitados para productos agrícolas y unos costosos requisitos en el etiquetado de los vinos.

El Ministerio de Sanidad israelí sigue adelante con una propuesta que está tratando de ser frenada por los Ministerios de Economía y Finanzas, y la UE, entre otros, que se centra en la incorporación en el etiquetaje de productos agroalimentarios de ciertos componentes (grasas y azúcares) que podrían ser nocivos para la salud en determinadas cantidades. Los que se oponen argumenta que incluirá más trabas al mercado sin estar rigurosamente estudiado el tema.

Está en marcha una reforma del mercado de los cosméticos y productos de aseo que a pesar de ser liberalizadora podría incorporar alguna medida que pudiera perjudicar a exportadores-importadores oficiales de productos europeos. Actualmente se ha logrado bloquear.

4.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES

En relación al comercio de bienes, Israel se presenta como uno de nuestros principales destinos en Oriente Medio, junto a Arabia Saudita y los Emiratos Árabes Unidos, y considerablemente por delante de otros países de la zona. La tasa de cobertura de nuestro comercio exterior bilateral con Israel alcanzó el 225% en 2017 y las exportaciones de bienes se situaron en 1.520 M€ aumentando un 5% con respecto a 2016.

La cifra de exportaciones de bienes de abril 2018 muestra sintonía en el crecimiento ya que es la primera vez que en un mes de abril se superan los 500 millones de euros de exportación y una tasa de cobertura del 230%.

Merece la pena resaltar que la exportación española a Israel se ha más que duplicado en los últimos 7 años, gracias al empuje y tirón de los proyectos de infraestructuras, y de las actividades de promoción en nuevos sectores. Además, la evolución del tipo de cambio y el interés mutuo entre las economías y las sociedades de ambos países han animado esta tendencia al alza. Israel ha pasado en pocos años de ser el 40º destino de nuestras exportaciones a ser el 31º en 2016. Además España, en dicho año, ha superado a Francia y Reino Unido en el nivel de exportaciones de bienes a Israel, acortando distancias con Alemania, Italia, Bélgica (diamantes), Países Bajos e Irlanda, las economías europeas más exportadoras a Israel. España ha enlazado 3 años de crecimiento continuo de las exportaciones 2015-2017 por primera vez en la serie histórica reciente, lo que ha supuesto reforzar el hito conseguido años atrás alcanzando los 1.000 millones de euros de exportación, para crecer más del 30% en el acumulado de los 3 años y superar los 1.500 millones de euros.

Como se reflejaba anteriormente, en 2010 se produjo el hito relevante de la reversión de la tasa de cobertura al alcanzarse por primera vez una tasa del 100% y desde entonces no ha hecho sino crecer en nuestro favor.

La exportación española por capítulos arancelarios en 2017 está cada vez más diversificada destacando Automóviles y motos (20%); aparatos mecánicos (9,5%) y eléctricos(5,6%); agroalimentario (7,2%); cerámica (7%); plásticos (6,6%); prendas de vestir (no de punto, 5,3%, de punto, 4%); ; producto farmacéutico (4,4%), fundición (4%) y Combustibles y aceites (3%)

Con respecto a los sectores de futuro podríamos nombrar los vinculados a energías renovables, tratamiento de residuos, e infraestructuras en general, así como los relativos a determinados

servicios hightech.

Los principales capítulos importados desde Israel en 2017 son Máquinas, aparatos y material eléctrico (20,7%); Aparatos mecánicos (14,1%); plásticos (12,6%); agroalimentario (7%); química orgánica e inorgánica (6,5% cada una); óptica y precisión (4,7%); otros productos químicos (4,5%); abonos (4%) y combustibles (3,3%)

CUADRO 10: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES

PRINCIPALES PRODUCTOS DE LA EXPORTACION ESPAÑOLA			
(Datos en M EUR)	2015	2016	2017*
87. Vehículos automóviles, partes y accesorios	322,8	366,8	282,3
84. Máquinas, aparatos mecánicos y partes	103,9	140,1	133,8
69. Productos cerámicos	96,4	100,9	99,5
39. Materias plásticas y manufacturas	80,5	84,1	91,0
62. Prendas y complementos de vestir (exc. de punto)	57,4	68,2	77,6
85. Máquinas, aparatos, material eléctrico	65,8	62,6	74,4
30. Productos farmacéuticos	50,5	47,5	63,5
61. Prendas y complementos de vestir de punto	43,8	51,8	57,3
72. Fundición, hierro y acero	82,9	68,2	52,9
27. Combustibles y aceites	7,9	30,6	41,9
Resto de sectores	419,8	424,0	422,8
TOTAL	1.331,7	1.444,8	1.397,0

Fuente: ICEX-ESTACOM
*Ultima actualización: enero 2018 *Datos ene-nov 2017*

CUADRO 11: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES

PRINCIPALES PRODUCTOS DE LA IMPORTACION ESPAÑOLA			
(Datos en M EUR)	2015	2016	2017*
85. Máquinas, aparatos, material eléctrico	113,1	136,5	133,8
84. Máquinas, aparatos mecánicos y partes	77,8	90,2	91,0
39. Materias plásticas y manufacturas	79,2	75,5	82,9
28. Productos químicos inorgánicos	82,0	90,3	82,9
29. Productos químicos orgánicos	86,3	67,4	74,4
38. Otros productos químicos	20,2	28,0	28,0
90. Instrumentos óptica, precisión, médico-quirúrgico	37,0	33,0	33,0
31. Abonos	30,0	25,0	25,0
27. Combustibles, aceites mineral	60,2	44,6	44,6
94. Muebles, sillas, lámparas	12,6	11,4	11,4
Resto de sectores	124,5	142,2	142,2
TOTAL	722,9	744,1	644,1

Fuente: ICEX-ESTACOM
*Ultima actualización: enero 2018 * Ultimos datos ene-nov 2017*

CUADRO 12: BALANZA COMERCIAL BILATERAL

BALANZA COMERCIAL BILATERAL

(Datos en M EUR)	2013	2014	% var.	2015	% var.	2016
EXPORTACIONES ESPAÑOLAS	1.207,1	1.155,7	-4,3%	1.332,0	15,3%	1.400,0
IMPORTACIONES ESPAÑOLAS	767,1	803,1	4,7%	722,0	-10,1%	750,0
SALDO	440,0	352,6	-19,9%	610,0	73,0%	650,0
TASA DE COBERTURA	157,4	143,9	-8,6%	184,5	28,2%	190,0

Fuente: ICEX-ESTACOM
Última actualización: marzo 2017

4.3 INTERCAMBIOS DE SERVICIOS

De forma general, para Israel el peso en su exportación del sector servicios es más elevado que en España. Israel exporta servicios por un valor superior al 40% del total de sus exportaciones. De hecho es el sector servicios el que está sosteniendo el sector exterior israelí, ya que cierta pérdida de competitividad lo está lastrando, con la excepción del sector servicios, principalmente high tech, que mantiene su competitividad. En el caso de las exportaciones a España, los servicios se refieren a los vinculados a la alta tecnología, transporte, informática y software e I+D. En 2017 Israel exportó a España, sin contar con el sector turismo algo más de 100 millones de € frente a los 80 millones exportados en 2015.

Sin contar con el sector turismo España exportó a Israel 273,5 millones de euros en 2017 lo que supuso un incremento del 70% con respecto por ejemplo a los 157 millones de euros del año 2014. España destaca sobre todo por el peso de servicios de consultoría, informática, transporte y ciertos servicios empresariales. Los intercambios en el sector turístico entre España e Israel son relativamente importantes. Aprovechando la iniciativa europea de *open skies* existen varios vuelos diarios entre los dos países y se trata de un turismo de nivel alto con estancias relativamente prolongadas. Además nuestro país es punto de tránsito importante de viajeros de Israel sobre todo con destino a América del Sur. Sin contar los tránsitos, el número de turistas israelíes que visitan España cada año supera los 360.000. Se calcula que el número de turistas españoles que visitan Israel ronda la cifra de 60.000 al año.

No es necesario visado para los turistas que viajan entre Israel y España.

4.4 FLUJOS DE INVERSIÓN

El análisis de la inversión tanto productiva como financiera hay que hacerlo desde la máxima prudencia ante la volatilidad de los datos. Es importante remarcar una nueva tendencia por la que las empresas españolas se acercan a Israel con apetito inversor, pero no en actividades puramente productivas, sino más vinculadas a la tecnología y a la innovación. España está desarrollando el concepto de innovación abierta en Israel.

De España en el país

Las inversiones españolas en Israel son tradicionalmente muy escasas y se han venido ligando generalmente a proyectos y concursos internacionales, ya que las empresas españolas suelen instalarse como empresas locales para conseguir más contratos en Israel. De igual forma ha destacado la apertura de tiendas propias por parte de marcas españolas de moda y complementos, tal y como se ha reflejado en el epígrafe de operaciones comerciales recientes.

Según el registro de inversiones española, el stock de inversión española en Israel entre los años 1993 y 2016 asciende a 33 M€, lo que sitúa a Israel en el puesto nº 92 del ranking mundial de países receptores de inversión española. En 2017 y el primer trimestre de 2018 no ha habido prácticamente flujo inversor productivo, aunque sí en materia financiera o inversión en tecnología israelí por parte de nuestras multinacionales.

Del país en España

Las inversiones de Israel en España son bastante más importantes, al menos en términos productivos. De hecho el stock de inversiones israelíes en España en el año 2016 sitúa al país a Israel como nuestro inversor mundial número 25 (algo menos de 1.000 M€). En 2017 algo menos de 30 millones de euros fluyeron en forma de inversión de Israel a España, sin embargo, en el primer trimestre de 2018 han sido más de 100 millones de €, lo que muestra una reactivación importante, que nos acerca al punto álgido de 2014 cuando Israel invirtió en España 212 M€. Las inversiones fueron realizadas principalmente en el sector de extractos minerales, abonos y productos químicos, así como en el sector inmobiliario. Esta Oficina recibe empresas interesadas en invertir en España, sobre todo en inversiones inmobiliarias, pero también en sectores como el de los bienes de consumo, el turismo o el agroalimentario.

CUADRO 13: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS

INVERSION DIRECTA ESPAÑOLA BRUTA Y NETA, POR SECTORES (M EUR)	2012	2013	%	2014	%
INVERSIÓN BRUTA	2,9	0,0	-100%	14,9	n.d
INVERSIÓN NETA	2,9	0,0	-100%	14,9	n.d
INVERSIÓN BRUTA POR SECTORES					
COMER.MAYOR E INTERME.COMERCIO,EXCEP.VEHÍCULOS MOTOR	0,0	0,0	n.d	14,9	n.d
INGENIERÍA CIVIL	0,0	0,0	n.d	0,0	n.d
SERVICIOS FINANCIEROS,EXCEP.SEGUROS Y FONDOS PENSION	2,2	0,0	n.d	0,0	n.d
FABRICACIÓN DE PRODUCTOS INFORMÁTICOS, ELECTRÓNICOS	0,5	0,0	n.d	0,0	n.d
COMERCIO AL POR MENOR, EXCEPTO DE VEHÍCULOS DE MOTOR	0,1	0,0	n.d	0,0	n.d
<i>Fuente: Secretaría de Estado de Comercio-Datainvox-Estacom Última actualización: abril 2015</i>					

CUADRO 14: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA

INVERSIÓN DIRECTA DE ISRAEL EN ESPAÑA, POR SECTORES (M EUR)	2012	2013	2014	%
INVERSIÓN BRUTA	4,06	9,23	16,67	81%
INVERSIÓN NETA	4,05	8,12	15,95	96%
INVERSIÓN BRUTA POR SECTORES				
SUMINISTRO DE ENERGÍA ELÉCTRICA, GAS, VAPOR Y AIRE	0,00	0,00	9,00	n.d.
CONSTRUCCIÓN DE EDIFICIOS	1,50	2,59	6,40	147%
ACTIVIDADES INMOBILIARIAS	0,00	0,00	0,67	n.d.
ACTIVIDADES DEPORTIVAS, RECREATIVAS Y DE ENTRETENIM.	0,00	0,00	0,30	n.d.
ACTIVIDADES AUXILIARES A LOS SERVICIOS FINANCIEROS	0,00	0,02	0,15	820%
COMERCIO AL POR MENOR, EXCEPTO DE VEHÍCULOS DE MOTOR	0,01	0,00	0,09	n.d.
SERVICIOS DE ALOJAMIENTO	0,00	0,01	0,02	269%
EDICIÓN	2,44	0,31	0,02	-93%
ACTIVIDADES DE CREACIÓN, ARTÍSTICAS Y ESPECTÁCULOS	0,00	0,00	0,01	n.d.
COMER.MAYOR E INTERME.COMERCIO,EXCEP.VEHÍCULOS MOTOR	0,02	1,11	0,01	-100%
INDUSTRIA DE LA ALIMENTACIÓN	0,00	0,00	0,00	n.d.
ACTV. SEDES CENTRALES; ACTIV. CONSULTORÍA DE GESTIÓN	0,00	0,00	0,00	91%
ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIÓN ESPECIALIZADA	0,00	0,00	0,00	n.d.
ACTIVIDADES DE JUEGOS DE AZAR Y APUESTAS	0,00	0,00	0,00	n.d.
FABRICACIÓN DE PRODUCTOS INFORMÁTICOS, ELECTRÓNICOS	0,00	4,31	0,00	-100%
FABRICACIÓN DE OTRO MATERIAL DE TRANSPORTE	0,00	0,30	0,00	-100%
SERVICIOS DE COMIDAS Y BEBIDAS	0,08	0,23	0,00	-100%
PUBLICIDAD Y ESTUDIOS DE MERCADO	0,00	0,22	0,00	-100%
PROGRAMACIÓN,CONSULTORÍA,OTRAS ACTIVIDADES RELAC.	0,00	0,04	0,00	-99%
ACTIVIDADES JURÍDICAS Y DE CONTABILIDAD	0,00	0,04	0,00	-99%
TRANSPORTE AÉREO	0,00	0,03	0,00	-99%
SERVICIOS DE INFORMACIÓN	0,00	0,03	0,00	-98%
SERVICIOS FINANCIEROS,EXCEP.SEGUROS Y FONDOS PENSION	0,00	0,00	0,00	-85%
INDUSTRIA QUÍMICA	0,00	0,00	0,00	-70%
ALMACENAMIENTO Y ACTIVIDADES ANEXAS AL TRANSPORTE	0,00	0,00	0,00	n.d.
OTRAS ACTIV. PROFESIONALES, CIENTÍFICAS Y TÉCNICAS	0,00	0,00	0,00	n.d.
<i>Fuente: Secretaría de Estado de Comercio-Datainvex-Estacom Última actualización: abril 2015</i>				

4.5 DEUDA

4.6 OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA

4.6.1 EL MERCADO

Como cualquier país desarrollado, Israel cuenta con un mercado maduro, pero con buenas perspectivas de crecimiento. Actualmente, la población israelí es de 8,5 millones de personas, las estimaciones hablan de 12 millones en el año 2035. Dejando a un lado sus particularidades geo-políticas, debe ser abordado como cualquier país europeo. El número de exportadores presentes es muy elevado y la competencia es grande, por lo que es imprescindible ofrecer productos y servicios con una buena relación calidad-precio.

El producto español tiene una buena reputación y ha recibido una muy buena acogida en el país y durante los últimos años la exportación de vehículos, cerámica, plásticos, etc. ha sido constante.

Al tratarse de una economía en crecimiento con un sector inmobiliario en alza, los bienes industriales intermedios y los productos hábitat son muy bien recibidos. Entre los españoles se encuentran los azulejos, el acero para la construcción, la pasta de papel, los elementos de decoración, el mobiliario, etc.

De igual manera, es un mercado especialmente eficaz y competitivo, con un altísimo grado de desarrollo tecnológico. No en vano, Israel es pionero en avances científicos en campos como las telecomunicaciones, la aviación, la biomedicina, la química, el sector financiero, la defensa o la seguridad. Estos sectores presentan importantes oportunidades de negocio y colaboración para las empresas españolas, pero dado su nivel de desarrollo tecnológico, quizá sería más interesante el establecimiento de acuerdos de cooperación que la exportación propiamente dicha.

El acceso a terceros mercados de la mano de una empresa israelí puede ser una opción también a valorar. España puede ofrecer negocios en Latinoamérica, Israel se está posicionando bien en Asia.

Es importante resaltar que Israel cuenta con grandes necesidades en ámbitos como las grandes obras públicas, la construcción de infraestructuras, la gestión de residuos o el aprovechamiento de energías renovables. Varias empresas españolas trabajan ya en el país en alguno de estos campos.

4.6.2 IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN

Israel, a pesar de contar únicamente con 8,5 millones de habitantes y muy escasos recursos naturales, es, por su PIB, la cuarta economía del Gran Oriente Medio. A este respecto, se encuentra todavía a considerable distancia de Turquía y Arabia Saudí, aunque cerca de Irán y por delante de Egipto, Argelia o Marruecos (que cuentan, todos ellos, con poblaciones mucho más numerosas que la del Estado de Israel).

Sus programas de infraestructuras están en plena ebullición, así como nuevas iniciativas de apertura de mercados tradicionalmente vinculados a los proveedores locales.

Por otro lado, el país mantiene una ingente ventaja cualitativa en términos de desarrollo tecnológico y nivel educativo. Israel invierte en I+D más del 4% de su PIB y es el país extranjero con el mayor número de empresas que cotizan en el Nasdaq estadounidense.

4.6.3 OPORTUNIDADES COMERCIALES

Los automóviles constituyen nuestro principal producto exportado a Israel, aunque la competencia asiática (japonesa y coreana) copa el mercado. Las exportaciones de productos químicos (en distintos capítulos) también han venido incrementándose en los últimos años hasta situarse prácticamente al mismo nivel que los automóviles si las contemplamos en su conjunto. Otros sectores tradicionalmente exportadores con potencial para las empresas españolas son: cerámica y piedra, material ferroviario, preparados alimenticios (confitería, conservas de pescado, aceite de oliva, vino), productos eléctricos, moda y maquinaria industrial, etc.

Junto a estos, los sectores de más futuro deberían ser los vinculados a las infraestructuras, la ingeniería, el tratamiento de residuos, las tecnologías agrícolas y del agua, las energías renovables y las tecnologías smart city. Los servicios high tech, como la ciberseguridad y el

fintech tienen también capacidad de crecimiento en Israel, así como la nanotecnología. El objetivo debería ser no solo la propia operación de exportación sino la colaboración en acuerdos de gestión tecnológica e innovación, así como el afrontar terceros mercados conjuntamente.

4.6.4 OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN

La inversión internacional se dirige principalmente al sector de la alta tecnología: energías alternativas, biotecnología, nanotecnología, software, medicina y similares. A este respecto, la inversión española es muy escasa todavía y no se han aprovechado todas las oportunidades de negocio que ofrece el desarrollo tecnológico del país.

Sin duda nuevos sectores como el fintech o la ciberseguridad son los más atractivos puesto que Israel se está convirtiendo en hub mundial. Asimismo el propio sistema de emprendimiento, las aceleradoras e incubadoras y el ecosistema israelí en sí mismo es un estupendo caldo de cultivo para invertir en alta tecnología.

Ya hay multinacionales españolas siguiendo la estela de otras de terceros países que ven Israel como la localización ideal para parte de sus actividades de I+D o de innovación, o directamente de inversión en startups israelíes. Sin duda, en este campo que acaba beneficiando a España en varias líneas, hay oportunidades también por explotar.

Los planes existentes para carreteras y vías férreas, además de las licitaciones para grandes proyectos de ingeniería - y aunque ya ido habiendo adjudicaciones- darán lugar en los próximos años a oportunidades en infraestructuras, al mismo tiempo que la necesidad del país de gestionar adecuadamente sus residuos abre un importantísimo mercado para empresas especializadas en proyectos de desalación, tratamiento de aguas y residuos sólidos, así como al sector del gas (centrales, suministro y distribución).

4.6.5 FUENTES DE FINANCIACIÓN

Israel, como país industrial desarrollado, no recibe financiación concesional. A nivel multilateral, como se menciona en otros apartados de este informe, conviene señalar que por su nivel de desarrollo, la relación de Israel con la UE y otros organismos internacionales se enfrenta a retos que difieren, en cierta medida, de los que presentan otros países euro-mediterráneos. Las ayudas, por tanto, van principalmente orientadas hacia programas cuyo objetivo es facilitar y mejorar la cooperación, aproximar la legislación israelí a la europea, etc.

CESCE también ofrece cobertura de crédito a la exportación.

Dicho esto, las oportunidades de financiación para los negocios españoles provienen de las fuentes de financiación israelíes, o asentadas en Israel. Por ejemplo, hay más de 100 fondos de Venture Capital operativos en Israel.

4.7 ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN

En 2017 se destacó:

- Seminario Aula virtual Kosher.
- Seminario Aula Virtual fintech.
- Desayuno de trabajo Club de exportadores (Madrid).
- ICEX Dinamiza en Zaragoza.
- ICEX Conecta.
- Misión comercial sector cárnico.
- Misión comercial Cámara de Comercio, Industria y Servicios de Madrid.
- Misión comercial IPEX Castilla la Mancha.
- Apoyo a la misión comercial de la Cámara de Comercio, Industria y Navegación de Reus.
- Misión tecnológica A-Digital, ICEX, red.es

- Jornada Técnica Biotecnología y dispositivos Médicos en BIOMED MIXIII
- Acto promocional Smart Cities Barcelona Expo 2017
- Misión inversa MAFEX
- Misión inversa vinos FENAVIN
- Evento Women in tech and Investment con el IE Business School.
- Webminario sobre ecosistema innovador israelí proyecto RYME.
- Ponencia evento TTI Travel tech Israel.

5 RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES

5.1 CON LA UNIÓN EUROPEA

5.1.1 MARCO INSTITUCIONAL

Marco institucional.

En 1995 la UE lanzó el Proceso de Barcelona basado en su parte comercial en el establecimiento de un Área de Libre Comercio entre la UE y los países mediterráneos para 2010. Se configuraría a través de una red de Acuerdos entre la UE y sus socios mediterráneos (dimensión Norte-Sur) y de los socios mediterráneos entre sí (dimensión Sur-Sur). En 2008 el Proceso de Barcelona quedó subsumido en la Unión para el Mediterráneo, que además incluye una cartera de proyectos prioritarios en sectores específicos (infraestructuras, energía, agua...) a fin de impulsar la integración regional.

En este contexto, las relaciones institucionales UE-Israel se basan en el Acuerdo Euromediterráneo de Asociación UE-Israel firmado en 1995, que entró en vigor de forma interina en 1996 para la parte comercial y, en junio de 2000 de forma definitiva para todos los capítulos. Sustituye a un Acuerdo previo de 1975. Dado el nivel de desarrollo de Israel, el Acuerdo contiene disposiciones de liberalización recíproca en el área comercial: eliminación total recíproca de aranceles sobre productos industriales desde la entrada en vigor y, en productos agrícolas, prevé la liberalización progresiva.

Además en este marco y en cuanto a la mayor liberalización de productos agrícolas y productos pesqueros se refiere, se concluyó formalmente un Acuerdo en julio de 2008, que entró en vigor el 1 de enero de 2010, destacando el grado de ambición alcanzado y el resultado equilibrado para ambas partes. Este Acuerdo mejora el acceso a los productos agrarios comunitarios al liberalizarse gran número de líneas arancelarias y se abren contingentes con derecho nulo para muchos productos.

Por otro lado, Israel es el único socio mediterráneo que ha concluido un acuerdo bilateral de conformidad y aceptación de productos industriales (ACAA) en buenas prácticas manufactureras en el sector de productos farmacéuticos que fue firmado en mayo de 2010.

En agosto de 2006, adoptó el Protocolo PanEuroMed de reglas de origen.

Cabe señalar que, para el caso de Israel, y por lo que se refiere a los productos obtenidos en los territorios ocupados, estos no se benefician, en su importación en la UE, del trato preferencial establecido en el Acuerdo de Asociación entre la UE e Israel. Desde 2005 se aplica un Régimen Técnico (technical arrangement) en el marco del Acuerdo de Asociación según el cual, si el lugar en el que se ha obtenido un producto está más allá de las fronteras establecidas en 1967, no se puede acoger al citado trato preferencial. La cuestión es que la UE considera que los territorios en los que Israel tiene control y están fuera de las fronteras fijadas en 1967 son asentamientos ilegales. Por ello, los productos que entran en la UE de esos lugares no se benefician del Acuerdo de Asociación UE-Israel. A esos efectos de identificación de aduana, y de informar a los consumidores, se ha introducido en 2015 de manera definitiva la obligación del etiquetado de los productos (agrícolas y cosméticos) figurando los códigos postales de los lugares de procedencia, así como su comprobación en las aduanas europeas.

El Acuerdo de Asociación también abarca la liberalización progresiva del comercio de servicios y derecho de establecimiento de conformidad con el GATS (*General Agreement on*

Trade in Services). Israel es uno de los 4 países con los que se iniciaron formalmente estas negociaciones en 2008. Israel ha mostrado interés en los sectores de telecomunicaciones, servicios financieros, servicios audiovisuales y cooperación regulatoria. También negocia con la UE un protocolo para el establecimiento de un mecanismo de solución de diferencias bilateral (MSD) desde 2008.

El Proceso Euromediterráneo se ha complementado con la Política Europea de Vecindad (PEV), iniciativa de la Comisión de 2003, cuyo principio descansa en la diferenciación, es decir, cada país vecino avanza en función de su disponibilidad y fomenta una profundización específica y diferenciada de las relaciones UE con sus socios. Los principales instrumentos para la aplicación de la PEV son los Programas de Acción de Vecindad. En lo que concierne a Israel, se desarrollan fundamentalmente con hermanamientos por un importe anual de un máximo de 2 m. euros al año en sectores como medioambiente y salud.

En junio de 2013 Israel y la Unión Europea firmaron un Acuerdo de Aviación en virtud del cual se abren e integran paulatinamente ambos mercados, desarrollando un área común de aviación. Se espera que esté completado a finales de 2018. Este acuerdo reemplazará los bilaterales existentes hasta el momento con los estados miembros.

Israel ha firmado en 2013 el acuerdo Horizonte 2020 con la Unión Europea, de modo que se convierte en un miembro de pleno derecho en el mayor programa de investigación y e innovación europeo.

5.1.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES

Europa es el principal socio de Israel junto a EEUU. Las cifras que a continuación aparecen en dólares se matizan si figurasen en euros, ya que el tipo de cambio perjudica a la valoración en dólares. En euros las cifras de exportación europea se mantendrían y crecerían de forma similar las salidas de Israel.

CUADRO 15: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA

<u>INTERCAMBIOS COMERCIALES CON LOS PAISES DE LA UE</u>				
(Datos en M USD)	2015	2016	2017*	% var.*
EXPORTACIONES	14.894	14.604	13.965	4,5%
IMPORTACIONES	20.976	23.376	19.556	-7,3%
<i>Fuente: Eurostacom</i>				
<i>Ultima actualización: ene 2018</i>				
<i>hasta nov 2017</i>				* datos

5.2 CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES

Israel y el Banco Europeo de Inversiones (BEI) empezaron a colaborar en 1981 y desde entonces esa institución ha aportado una financiación cercana a los 920 millones de euros, dirigidos principalmente al sector privado, tratamiento de agua y protección medioambiental junto con proyectos de I+D. En los últimos años, siete proyectos relacionados con el agua, la energía e industria se han beneficiado de estos fondos. Para el periodo 2014-2016 se espera que se continúe con esta financiación.

Israel y el Banco Interamericano de Desarrollo (BID): Israel es miembro del BID desde 1976 y ha convenido con dicho organismo los siguientes fondos:

- Fondo Fiduciario Israelí para Consultores/The Israeli Consultant Trust Fund (IST) - Convenio (9/92): Fondo para cooperación técnica cuya administración es responsabilidad del Banco y que ha financiado proyectos de entre 35.000 a 120.000 US\$ en los sectores de la educación, medio ambiente, transporte, agricultura y desarrollo rural, etc.

- Fondo Israelí de Desarrollo Rural/Israeli Fund for Rural Development – Convenio (7/70)
- Fondo Israelí para Programas de Cooperación Técnica para Capacitación de Recursos Humanos/ Israeli Fund for Technical Cooperation Programs for Human Resources Training (ISF) (Mashav) – Convenio (9/92). La administración de estos fondos corresponde al país donante, Israel. MASHAV, el Centro Israelí de cooperación internacional del Ministerio de Asuntos Exteriores de Israel, colabora con diversos organismos internacionales, entre ellos el BID, ofreciendo sus conocimientos y apoyo en áreas en las que Israel tiene ventaja comparativa o experiencia acumulada.
- Israel y el Banco Mundial: Israel se incorporó al Banco Mundial en 1954 y es miembro del Banco Internacional para la Reconstrucción y el Desarrollo (IBRD), la Corporación Financiera Internacional (IFC), la Agencia Multilateral de Garantía de Inversiones (MIGA), etc.

Israel también es miembro de diversos organismos de la ONU.

5.3 CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO

Israel es miembro de la OMC desde 1995 y no tiene ningún problema especial en este organismo, si bien se han abierto recientemente un procedimiento de consultas sobre compras públicas y otro de intercambio de información en tema comercial. En http://www.wto.org/english/theWTO_e/countries_e/israel_e.htm puede verse la información relativa a Israel y la OMC.

5.4 CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES

Israel no participa en organismos regionales ya que sus relaciones con sus vecinos no son favorables a ello; sí tiene acuerdos de asociación con la UE y de libre comercio con los EEUU por ejemplo.

Israel forma parte de la OCDE desde mayo de 2010 como miembro de pleno derecho.

5.5 ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES

Actualmente, Israel ya cuenta con nueve acuerdos de libre comercio con distintos países y organismos supranacionales, como son Panamá (2015), Colombia (2013), MERCOSUR (2007), México (2000), Canadá (1996), Turquía (1996), la Unión Europea (1995), EFTA (Islandia, Liechtenstein, Noruega y Suiza, 1992) y Estados Unidos (1985). Además, parece que se está avanzando en las negociaciones para establecer nuevos diálogos sobre este tipo de acuerdos, lo que podría favorecer la creación nuevos lazos comerciales de Israel con países como Rusia, Bielorrusia, Kazajistán; Kirguistán y Armenia.

Sin embargo, los mayores esfuerzos durante el 2017 se han centrado en acercar un acuerdo de libre comercio a su relación con China e India.

En base a su capacidad tecnológica en comunicaciones, defensa y ciberseguridad, Israel está construyendo unas relaciones económicas más estrechas con Asia. El continente oriental está ganando importancia como destino de las exportaciones israelíes, de las cuales acapara actualmente un 24,5%. Con el objeto de fortalecer su economía y favorecer el crecimiento de las exportaciones, el país mediterráneo se encuentra en la actualidad abriendo nuevos procesos de negociación de tratados de libre comercio con países asiáticos.

Destacan como principales destinos de sus exportaciones China e India. China en la última década ha ido ganando peso como socio comercial de Israel. A su vez, India está creciendo y destaca como destino para la tecnología de defensa israelí.

Un acuerdo de libre comercio con China, la segunda mayor economía del mundo, podría tener importantes implicaciones para la industria israelí, donde el gobierno local estima que podría duplicar el comercio entre las dos naciones, impulsar la cooperación tecnológica y abrir camino para más inversiones. Actualmente, ambos países se encuentran negociando un acuerdo de libre comercio donde se está prestando especial interés a la asistencia sanitaria, educación, agricultura, acuicultura y IT. Israel y China ya intercambian 8.000 millones de dólares en materia

de comercio exterior, aunque la percepción es que China vende más a Israel (con bajo valor añadido) que Israel a China (con alto valor añadido).

Otros países asiáticos con los que Israel está abriendo procesos de negociación son Corea del Sur y Vietnam. Corea e Israel ya habían iniciado las conversaciones sobre un acuerdo de libre comercio en 2009, pero estas han progresado lentamente debido a los esfuerzos de Seúl por sellar otros pactos de libre comercio antes. Por su parte, después de 23 años de relaciones diplomáticas con Vietnam, Israel ha pasado a ser uno de los principales socios del país asiático con un volumen de comercio bilateral que ha pasado de 375 millones de dólares en 2011, a cerca de 1,7 mil millones en 2015. Actualmente la negociación de un acuerdo de libre comercio se encuentra abierta, donde se está prestando especial atención a inversión, finanzas, servicios y ciencia y tecnología.

Sin embargo, no solo países del lejano Oriente muestran interés en mejorar sus relaciones comerciales con Israel. Ucrania también está interesado en un mayor desarrollo de la cooperación humanitaria y cooperación en materia de seguridad. El primer ministro ucraniano confirmó la intención de intensificar el diálogo político entre los dos países al más alto nivel. Actualmente, ambos países ya colaboran en materia de investigación y la financiación de proyectos conjuntos de distinta naturaleza.

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

Actúan diversos organismos pero las Cámaras de Comercio y el Instituto de Exportación son los principales.

THE FEDERATION OF ISRAELI CHAMBERS OF COMMERCE

<http://www.chamber.org.il/en>

THE ISRAEL EXPORT & INTERNATIONAL COOPERATION INSTITUTE

<http://www.export.gov.il/eng/Homepage/>

MANUFACTURERS ASSOCIATION OF ISRAEL

<http://www.industry.org.il/eng/?CategoryID=2866&ArticleID=6570&sng=1>

CUADRO 16: ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LA QUE EL PAÍS ES MIEMBRO

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

Bank for International Settlements (BIS)
Black Sea Economic Cooperation (BSEC) (Observador)
CE Marking "Conformité Européene/European Conformity" (CE) (Observador)
European Bank for Reconstruction and Development (EBRD)
Food and Agriculture Organization of the United Nations (FAO)
Inter-American Development Bank (IADB)
The International Bank for Reconstruction and Development (IBRD)
International Civil Aviation Organization (ICAO)
ICC
International Council on Clean Transportation (ICCT) (Signatario)
International Fund for Agricultural Development (IFAD)
International Finance Corporation (IFC)
IFRC (Observador)
International Labour Organization (ILO)
International Monetary Fund (IMF)
International Maritime Organization (IMO)
International Organization for Migration (IOM)
International Organization for Standardization (ISO)
International Telecommunication Union (ITU)
Multilateral Investment Guarantee Agency (MIGA)
Organisation for Economic Co-operation and Development OECD (2010)
United Nations (UN)
United Nations Conference on Trade and Development (UNCTAD)
United Nations Economic Commission for Europe (UNECE)
United Nations Environment Programme (UNEP)
United Nations Industrial Development Organization (UNIDO)
Universal Postal Union (UPU)
The World Bank (WB)
The World Customs Organization (WCO)
The World Food Programme (WFP)
World Health Organization (WHO)
World Intellectual Property Organization (WIPO)
World Tourism Organization (WTO)
World Trade Organization (WTO)