



INFORME ECONÓMICO Y COMERCIAL

Senegal



Elaborado por la Oficina
Económica y Comercial
de España en Dakar

Actualizado a febrero 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	4
2 MARCO ECONÓMICO	5
2.1 PRINCIPALES SECTORES DE LA ECONOMÍA	5
2.1.1 SECTOR PRIMARIO	5
2.1.2 SECTOR SECUNDARIO	6
2.1.3 SECTOR TERCIARIO	7
2.2 INFRAESTRUCTURAS ECONÓMICAS: TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y ENERGÍA	8
3 SITUACIÓN ECONÓMICA	10
3.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES	10
CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS	12
3.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB	13
CUADRO 2: PIB POR SECTORES DE ACTIVIDAD Y POR COMPONENTES DEL GASTO	13
3.1.2 PRECIOS	14
3.1.3 POBLACIÓN ACTIVA Y MERCADO DE TRABAJO. DESEMPLEO	14
3.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA	15
3.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA	15
3.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS	16
3.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO	16
3.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS	16
3.4.1 APERTURA COMERCIAL	17
3.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES	17
CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES)	17
CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES)	18
3.4.3 PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)	18
CUADRO 5: EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS	19
CUADRO 6: IMPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS	19
3.4.4 PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)	20
3.5 TURISMO	20
3.6 INVERSIÓN EXTRANJERA	21
3.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES	21
3.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES	22
CUADRO 7: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR PAÍSES Y SECTORES	22
3.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA	23
3.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS	23
3.6.5 FERIAS SOBRE INVERSIONES	23
3.7 INVERSIONES EN EL EXTERIOR. PRINCIPALES PAÍSES Y SECTORES ...	23
CUADRO 8: FLUJO DE INVERSIONES EN EL EXTERIOR POR PAÍSES Y SECTORES	24
3.8 BALANZA DE PAGOS. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES SUB-BALANZAS .	24
CUADRO 9: BALANZA DE PAGOS	24
3.9 RESERVAS INTERNACIONALES	25
3.10 MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO	25
3.11 DEUDA EXTERNA Y SERVICIO DE LA DEUDA. PRINCIPALES RATIOS ...	25
3.12 CALIFICACIÓN DE RIESGO	26
3.13 PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA	26

4	RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES	27
4.1	MARCO INSTITUCIONAL	27
4.1.1	MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES	27
4.1.2	PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS	27
4.1.3	ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS	28
4.2	INTERCAMBIOS COMERCIALES	28
	CUADRO 10: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES	29
	CUADRO 11: EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS	30
	CUADRO 12: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES	30
	CUADRO 13: IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS	30
	CUADRO 14: BALANZA COMERCIAL BILATERAL	31
4.3	INTERCAMBIOS DE SERVICIOS	31
4.4	FLUJOS DE INVERSIÓN	31
	CUADRO 15: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS	32
	CUADRO 16: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA	32
4.5	DEUDA	32
4.6	OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA	32
4.6.1	EL MERCADO	32
4.6.2	IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN	33
4.6.3	OPORTUNIDADES COMERCIALES	33
4.6.4	OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN	35
4.6.5	FUENTES DE FINANCIACIÓN	36
4.7	ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN	37
5	RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES	37
5.1	CON LA UNIÓN EUROPEA	37
5.1.1	MARCO INSTITUCIONAL	37
5.1.2	INTERCAMBIOS COMERCIALES	38
	CUADRO 17: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA	38
5.2	CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES	39
5.3	CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO	39
5.4	CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES	39
	Senegal es, asimismo, miembro fundador de la CEDEAO (Comunidad Económica de los Estados de África Occidental), creada en 1975 y que a fecha de hoy cuenta con 15 miembros. Su objetivo a largo plazo es convertirse en una federación de estados de África Occidental con un Parlamento, un Tribunal de Justicia, una Secretaría Ejecutiva y un Consejo Económico y Cultural.	39
5.5	ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES	39
5.6	ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LAS QUE EL PAÍS ES MIEMBRO	40
	CUADRO 18: ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LA QUE EL PAÍS ES MIEMBRO	40

1 SITUACIÓN POLÍTICA

1.1 PRINCIPALES FUERZAS POLÍTICAS Y SU PRESENCIA EN LAS INSTITUCIONES

La República de Senegal sigue un modelo político-administrativo de corte francés, y es un referente de estabilidad democrática en África Occidental. Ha sido uno de los pocos países africanos que no ha vivido un golpe de Estado desde su independencia en 1960.

Gobierno, partidos políticos y Parlamento

Senegal es una República presidencialista. El Presidente de la República es elegido por sufragio universal directo por un periodo de 5 años (según la reforma constitucional aprobada por referéndum en marzo 2016), renovable una única vez.

Si las elecciones presidenciales de 2000 abrieron el período conocido como “la alternancia”, dando el poder al Partido Democrático Senegalés (PDS) tras 40 años de hegemonía del partido socialista (PS), las elecciones de 2012 consagraron el juego democrático en el país, permitiendo el acceso al poder del actual Presidente de la República, Macky Sall, tras conseguir el apoyo en segunda vuelta de todos los candidatos de la oposición agrupados en la coalición Bennoo Bokk Yaakaar (Rassemblement des forces du changement), creada esencialmente para evitar los intentos de reforma constitucional del Presidente Wade para perpetuarse en el poder. Macky Sall fue investido el 2 de abril de 2012 como el cuarto Presidente de la República. Las próximas elecciones presidenciales se celebrarán en 2019 ya que la extensión del mandato presidencial no se aplica con carácter retroactivo.

En julio 2014 el Presidente constituye el 3er gobierno desde su llegada al poder, nombrando a Mahammed Dionne como primer ministro, que desde el pasado mes de marzo ocupaba el cargo de Ministro Delegado para el Plan Senegal Emergente. En septiembre de 2017 se hizo la última reestructuración ministerial, cuyos elementos más significativos han sido el mantenimiento de los ministros clave y la creación de tres ministerios más, entre ellos el de petróleo.

En lo que se refiere al poder legislativo, este es conferido a la Asamblea Nacional, tras suprimirse el Senado en 2012, en el marco de la política de austeridad del nuevo gobierno. La Asamblea Nacional consta de 150 diputados elegidos por sufragio universal cada 5 años. Las elecciones legislativas de 30 de julio han traído pocas sorpresas: la participación ha sido del 53%. Con un 49% de los votos, la coalición gubernamental (BBY) ha conseguido 125 diputados (el 75% de la cámara). La coalición Manko Wattu Senegal (cuyo principal punto de referencia es el Frond Patriotique pour la Defense de la Republique, en torno al PDS y sus aliados) habría conseguido un 16% de los votos, pero sólo 19 diputados (11% de la Cámara). Cabe mencionar que el ministro de justicia se ha negado a liberar al principal líder de la oposición, Khalifa Sall (encarcelado por malversación de fondos no justificables) puesto que la inmunidad por ser diputado se habría conseguido con posterioridad a las elecciones.

En cualquier caso, en Senegal se contabilizan alrededor de 230 formaciones políticas, un 95% imposibles de identificar claramente desde el punto de vista ideológico y/o institucional. En septiembre 2016, alrededor de 100 partidos y sindicatos de oposición al gobierno se agruparon en torno a la coalición Manko Wattu Senegal, coordinada por el Presidente del Grand Parti, pero cuyo punto de referencia era el Frond Patriotique pour la Defense de la Republique (FPDR), en torno al PDS y sus aliados. Actualmente existe una propuesta para limitar el número de partidos políticos que pueden concurrir a las elecciones mediante la obligación de coaligarse con un partido grande si no se alcanza cierta talla.

1.2 GABINETE ECONÓMICO Y DISTRIBUCIÓN DE COMPETENCIAS

Administración económica y distribución de competencias

- Ministro de Economía, Finanzas y del Plan (M. Amadou BÂ), de quien depende la administración aduanera y fiscal, y los departamentos de financiación exterior e inversiones y deuda.
- Ministro Delegado en el Ministerio de Economía, Finanzas y del Plan, encargada del Presupuesto (Mr. Birima MANGARA). Se enmarca dentro del anterior.
- Ministerio de la Promoción de la Inversión, de los Partenariados y del Desarrollo de los

Teleservicios del Estado (Mme. Khoudia MBAYE). Es de reciente creación y apenas cuenta con estructura, pero de él depende la Agencia de Promoción de Inversiones (APIX), cuya principal función es el apoyo y la promoción de la IDE.

- Ministerio de Comercio, del Sector Informal, del Consumo, de la Promoción de los Productos Locales y de las PYMES (Mr. Alioune SARR). Encargado de las relaciones comerciales, negociación de acuerdos y promoción de exportaciones.

Dentro de los Ministerios sectoriales de mayor interés, destacan:

- Agricultura y Equipamiento Rural (Mr. Papa Abdoulaye SECK).
 - Ministerio de Industria y de la Pequeña y Mediana Industria (MIPMI) (Mr. Moustapha DIOP).
 - Ministerio de Pesca y Economía Marítima (Mr. Oumar GUEYE).
 - Ministerio de Turismo (Mr. Mame Mbaye Niang).
 - Ministerio de Transportes Aéreos y de Desarrollo de Infraestructuras aeroportuarias (Mme. Maimouna Ndoye Seck).
 - Ministerio de Petróleo y de Energía (Mr. Mansour Elimane Kane).
 - Ministerio de Ganadería y Producciones Animales (Mme. Aminata Mbengue Ndiaye).
 - Ministerio a cargo del Seguimiento del PSE, (Mr. Abdoul Aziz)
 - Ministerio de Infraestructuras, Transportes Terrestres y Ordenación? (Mr. Abdoulaye Daouda Diallo); al que está adscrita AGEROUTE (Agencia de construcción de carreteras).
 - Ministerio de Renovación Urbana, Hábitat, y Condiciones de Vida (Mr. Diéne Farba SARR).
- Ministerio del Medio Ambiente y del Desarrollo Sostenible (Mr. Mame Thierno Dieng).

2 MARCO ECONÓMICO

2.1 PRINCIPALES SECTORES DE LA ECONOMÍA

2.1.1 SECTOR PRIMARIO

Según los últimos datos publicados por la Dirección de Previsiones y de Estudios Económicos del Ministerio de Economía y Finanzas (noviembre 2017), el sector primario supuso en 2017 un 18,1% del PIB, de los cuales 9,9% corresponderían al sector agrícola (y sólo 2% a la agricultura de exportación), 3,9% la ganadería, 1,8% la pesca, 0,5% la silvicultura y un 2,0% a las actividades de extracción. Se espera que la actividad en este sector se mantenga dinámica, con un crecimiento esperado del 7,4%, sufriendo una ligera desaceleración en comparación con el año 2016 (+7,9%). Esta buena dinámica en el sector primario se vincularía principalmente con el desempeño en el subsector agrícola y actividades relacionadas, ganadería y actividades mineras. Por su parte, los subsectores de pesca y silvicultura se espera que crezcan con relativa debilidad..

La FAO estima que la superficie cultivable de Senegal supera los 3,8 M Ha (equivalente al 19% de la superficie del país), de las que, como media, se cultivan 2,4 millones de Ha (63%). Las explotaciones agrícolas industriales de cierto tamaño son escasas y se limitan al cacahuete (Senegal es el 2º exportador en África del oeste después de Nigeria, con alrededor de 991 427 Tn en 2016), el azúcar, el algodón y, en menor medida, el tomate industrial. Por su parte, el sector de frutas y hortalizas (alrededor de 1 206 810 Tn, en 2016), se mantiene orientado fundamentalmente a satisfacer la demanda interna, que absorbe el 92% del total de la producción (en 2016 se exportaron 91106 Tn). Sin embargo, se está prestando cada vez más atención al potencial exportador en este sector, especialmente en lo que concierne a las frutas y verduras de fuera de temporada, concretamente en la cuenca del río Senegal.

Entre los cultivos de cereales (producción de 2 124 668 Tn en 2016, 1,3% menos que en 2015 y muy por debajo del objetivo de 2 541 000 Tn) destacan el mijo y sorgo (alrededor de 39% de la producción total) y el maíz como cultivos de secano, y el arroz como cultivo de irrigación. En este sentido, se prevé una intensificación de las cuencas agrícolas irrigadas, en el marco de garantizar la seguridad alimentaria, y muy especialmente la autosuficiencia de arroz en 2017, habiéndose situado la producción de arroz paddy (no transformado) en 2016 en las 945 617 Tn (lo que supondría un 4,3% más que en la campaña anterior, pero lejos aún del objetivo de

autosuficiencia de arroz y producción de 1,6 M Tn para la campaña 2017/18).

Para todos estos datos es preciso matizar en cualquier caso que, entre los profesionales y analistas, existe una opinión generalizada de la falta de veracidad de las cifras estadísticas agrícolas, lo que a veces es corroborado también por las discrepancias estadísticas entre la ANSD y el Ministerio de agricultura y equipamiento rural.

En relación con el sector de la agricultura y sus actividades anexas, la actividad se proyecta en un 10,4%, en relación con la implementación continua del Programa de Aceleración Agrícola Senegalesa (PRACAS), para el que el año 2017 es un punto de referencia fundamental en términos de alcanzar los objetivos establecidos por el programa. Este programa se enfoca en sectores prioritarios como el arroz, la cebolla, la patata, el cacahuete y otros productos hortícolas fuera de temporada. En 2017, el objetivo de este programa fue lograr la autosuficiencia, especialmente en arroz, cebolla y patata, y generar un buen impulso de la producción de cacahuete y productos hortícolas, con el fin de impactar positivamente en la balanza comercial.

La ganadería y la caza ocupan el 2º lugar en creación de valor añadido en el sector primario. Se espera un alza del 5,9% en el año 2017 respecto al 5,8% en 2016, este ligero aumento se debe especialmente al aumento en la producción de leche, huevos y aves de corral pero también por la positiva evolución de la ganadería. Las principales cabañas son de bovino, caprino y ovino. La producción avícola se beneficia todavía de la prohibición de importación de carnes de ave, decretada en 2005 con motivo de la gripe aviar, y ha permitido el desarrollo de la avicultura industrial, alrededor del 64% de la producción total) con una demanda estimada de 615 millones de unidades para el consumo. Por su parte, la producción lechera resulta insuficiente para cubrir la demanda (53% en 2016), por lo que la importación de leche en polvo es imprescindible para la elaboración de productos lácteos. Al ser esta producción la más castigada por la competencia de los productos importados, el Gobierno está apostando por mejorar la raza bovina, con programas de inseminación artificial para aumentar la producción de leche.

Por último, la importancia de la pesca radica en gran parte de variables, y en especial su fuerte peso social: supone aproximadamente $\frac{3}{4}$ del consumo de proteínas de origen animal y emplea alrededor de 600.000 personas. Fue el primer sector de exportación en 2016 (14,6%). La pesca artesanal (con alrededor de 20.000 piraguas registradas) supone alrededor del 90% de las descargas (397 871 Tn en 2016), y más del 60% del abastecimiento de las compañías de exportación. El sector industrial está compuesto por alrededor de 100 navíos (menos del 10% de la captura total), pertenecientes en su mayor parte a sociedades mixtas de capitales europeos- con fuerte presencia española-, chinos y coreanos. Las banderas extranjeras (europeas y cabo verdiana) solo suponen un 1% -2% de las capturas totales. El sector está entrando en una profunda crisis debido a la sobreexplotación de la pesca artesanal (acceso libre al recurso; no aplicación de la restricción efectiva a la construcción de nuevas piraguas; débil supervisión de las reglamentaciones existentes). A ello se une el peso importante también de la pesca ilegal, no declarada, que introduce un nuevo elemento de presión sobre el recurso, tanto desde el punto de vista cuantitativo como por la utilización de técnicas no autorizadas. Según un estudio de USAID de 2013, la pesca ilegal causaría a Senegal pérdidas anuales en torno a 2% de su PIB (alrededor de 230 M€). El nuevo código pesquero promulgado en julio 2015 ha sido un importante avance para el sector, tanto desde el punto de vista de las prácticas de pesca como de la lucha contra la pesca ilegal, si bien ha perdido gran parte de su credibilidad al introducir una excepción para que los barcos senegaleses incluyan inspectores oficiales. Se espera que el subsector sufra una fuerte ralentización después de la recuperación registrada en los años 2015 y 2016

2.1.2 SECTOR SECUNDARIO

La economía senegalesa se caracteriza por una base enormemente estrecha de producción. En 2016, el peso del sector secundario fue del 19,0% PIB, donde destaca el sector construcción (2,3%), la industria agroalimentaria (4,1%) y electricidad- agua y gas (2%) y las actividades extractivas (2,2%). Se ha registrado un crecimiento agregado del sector en un 5.9% en 2017 frente al 4.8% del año anterior, gracias al buen comportamiento, especialmente en los subsectores de la fabricación de productos agroalimentarios, materiales de construcción, refinación y fabricación de productos químicos, así como aserrado y cepillado de madera, combinado con la construcción de obras públicas y energía. El sector debería contribuir con un

1,2% al crecimiento del PIB real en comparación con el 1,0% en 2016.

Según últimos datos del “Centre Unique de Collecte de l'Information”, publicados en noviembre 2016, el parque industrial (incluyendo en este también la industria minera) estaba constituido, en el año 2015, por 1 508 empresas, un 12,3% del total de empresas registradas en el país. La mayor parte pertenecen a la industria alimentaria (45%) o manufacturera (36%), 12% para la industria química y 36% para la industria extractiva (DPEE). Un 92,5% de las empresas son PYMES y el 91% de las mismas están registradas en Dakar.

En la actividad extractiva destacan los yacimientos de fosfatos, calcáreos, atapulgita y también oro, hierro, mármol, turba, zircón y titanio. Según el último estudio de ITIE 2015 (Iniciativa para la transparencia de la industria extractiva en Senegal), habría concedidos alrededor 181 títulos, destacando 18 concesiones mineras; 99 permisos de investigación y 15 permisos de explotación de pequeña mina. En 2016 se promulgó el nuevo código minero, que -aunque fuertemente criticado por el sector por romper el marco de estabilidad fiscal- introduce importantes modificaciones en torno a la duración de los permisos de investigación, el cuidado del medio ambiente y el refuerzo del control.

En general, el sector industrial es poco competitivo y -salvo en la actividad minera- con escasa proyección exportadora. Entre los factores explicativos se encuentra el alto coste energético (ver 2.2), el débil clima de negocios existente (lo que explica la débil atracción de IDE del país) y la falta de una política industrial real. El PSE coloca la industria como uno de los motores del crecimiento, con especial atención a las industrias extractivas. Uno de los elementos más importantes en este ámbito es el desarrollo de suelo industrial y zonas económicas especiales, bajo la estrategia de “un país- dos sistemas”, donde destaca la Plataforma Industrial Integrada de Diamandio (P2ID) y la nueva ZEE junto al nuevo aeropuerto, construido como zona franca industrial y bajo la tutela del APIX.

2.1.3 SECTOR TERCIARIO

Por último, el sector terciario sería el principal creador de riqueza, con un peso en el 2017 de 62,9% PIB. Destacan como principales subsectores el comercio (11,7%), transportes (3,9%) y telecomunicaciones (5,1%), sector público (5,2%) y actividad inmobiliaria (8,6%), donde destaca la actividad de las empresas públicas SICAP y la SNHLM en la actividad de la vivienda social.

Aunque su contribución al PIB es mucho mayor que la del sector primario, el efecto es inverso en términos de empleo (22% del terciario frente al 45% del sector primario, según datos del BM, 2015). La tasa de crecimiento en 2016 se situó en 6,6%.

El mantenimiento del dinamismo del sector estaría impulsado principalmente por el buen desempeño de los servicios comerciales, de transporte, alojamiento y alimentación, servicios financieros, servicios de información y comunicación y actividades inmobiliarias. Se espera que su contribución al crecimiento del PIB real se sitúe en el 3,2%, el mismo nivel que el año anterior.

Mención especial merece el sector financiero que, si bien está experimentando un importante crecimiento gracias al Plan Senegal Emergente, continúa siendo un sector limitativo para el desarrollo de la economía senegalesa, por las dificultades de acceso al crédito. La tasa de financiación de la economía senegalesa no llegó al 35% del PIB y la tasa de bancarización fue de 17,94% en 2015. El sector conoce una fuerte concentración: de 27 establecimientos de crédito registrados a 31 12 2015, 4 de ellos concentraban el 60% de los activos: CEBAO (Grupo Attijariwaffa Bank), SGBS (Société Générale); ECOBANK y BICIS (BNP- Paribas). La cifra de bancarización es muy baja (18,3% en 2016) frente a una media de 25% en los países emergentes (RAC, mayo 2017). Las estimaciones sitúan la negativa al crédito bancario en un 80% (DUE, 2017), esencialmente a PYMES.

En lo que se refiere al sector de microfinanzas, a junio de 2017 se contaba con 208 instituciones y más de 2 millones de cliente, lo que supone una tasa de penetración de 16,9%. Una vez más existe una fuerte tasa de concentración: las 6 principales redes concentran alrededor del 90% de los clientes.

2.2 INFRAESTRUCTURAS ECONÓMICAS: TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y ENERGÍA

Según la DPEE el sector contribuye en torno al 4,7% del PIB, y según la ANSD el sector ocupa aproximadamente un 8,6% del gasto de los hogares. El sector está en pleno crecimiento (12% en 2016, 13% proyectado para 2017), gracias sobre todo al dinamismo del sector portuario.

La red de carreteras se puede considerar buena para los estándares de África Occidental, en 2016, la red de carreteras clasificadas en Senegal según datos de Ageroute contaba una longitud de 16.496 km (18 063 Km según el Banco Mundial), incluidos 5.956 km de carreteras pavimentadas (36%) y 10.540 km de carreteras sin pavimentar (64%). Incluye, entre otros, 3.835 km de carreteras nacionales pavimentadas y 1.940 km de carreteras nacionales sin pavimentar. En lo que respecta a la red de carreteras urbanas pavimentadas esta es de 1.097 km. El porcentaje de rutas en buen y medio estado se elevó a 77% en 2016, según el último Informe de evaluación de la política económica y social del Plan Senegal Emergente (RAC, mayo 2017 en adelante). Por su parte, el índice de accesibilidad rural (porcentaje de personas en acceso a una ruta practicable todo el año) se situó en un 70%. Las tres vías de comunicación más importantes son las que unen Dakar con Kidira (frontera con Malí); Dakar con Gambia y la región sureña de Casamance (Corredor transgambiano); y Dakar con la frontera mauritana, continuando a lo largo del río Senegal. Existe además un ambicioso plan de puesta en marcha de un hub logístico integrado en el marco del Plan Senegal Emergente (PSE) a través de partenariados público-privados. El primer proyecto de esta clase (siendo además la primera infraestructura de este tipo en PPP en todo África Subsahariana) fue la construcción del primer tramo (25 Km., Dakar-Diamniadio) de la autopista de peaje Dakar –AIBD, gestionada a través de una concesión a 30 años a la empresa francesa EIFFAGE, y financiada por el Estado senegalés, la Agencia Francesa de Desarrollo (AFD), Banco Mundial (BM), Banco Africano de Desarrollo (BAfD), y la propia Eiffage. El segundo tramo Diamniadio-AIBD (16,5 Km.), siguiendo el mismo modelo, está puesto en servicio desde enero 2017. El otro tramo finalizado en 2016 ha sido AIBD- Sindia, estando en construcción además AIBD-Thiès; AIBD-Mbour y Thies-Touba (113 Km), en los tres casos por empresas chinas.

Por lo que respecta a la red ferroviaria, destaca la actual reorganización de la línea Dakar y Bamako, tras la retirada de la concesión a TRANSRAIL, retomada por ambos gobiernos con la creación de una nueva estructura: DAKAR-BAMAKO-FERROVIAIRE (DBF). El proyecto goza de gran interés para muchos operadores económicos (muy especialmente en el sector de la minería). Diversos actores (BM, UE) están buscando formas de relanzar el proyecto con iniciativas público-privadas. Por el momento, el gobierno está lanzando licitaciones parciales para cubrir los tramos más urgentes: en 2016 ha sido la línea Dakar-Tambacounda, así como la construcción de un puerto seco en Tambacounda. En cualquier caso, el proyecto por el que ha mostrado más interés el gobierno es el Tren Express Regional (TER), que deberá unir Dakar con nuevo el Aeropuerto Internacional Blaise Diagne (AIBD) a través de 57 Km. de vía. El proyecto ha sido adjudicado a empresas francesas (Alstom, Engie, Eiffage y Thales) y comenzó las obras en diciembre 2016 Se financia entre la BAD (alrededor de 182 M €) y la AFD y la BID (unos 200 M € cada uno). El tesoro francés también financia algunos de los componentes del proyecto, como el material rodante. Las fechas previstas de realización del proyecto son entre 2018 y 2019 y cuenta con un coste estimado superior a los 600 M€ en su primera fase de construcción.

Entrando en el transporte marítimo, el Puerto Autónomo de Dakar (aumento del tráfico de 12M Tn en 2012 a 17 M Tn en 2016) es, junto al de Lagos y Abijan, uno de los más importantes de la región de África Occidental. Es explotado entre otras por Bolloré (tráfico rodado); Dubai Port (contenedores) y Necotrans (granel). Otros puertos secundarios de Senegal son Ziguinchor (2º puerto de Senegal), Kaolack y Saint Louis. Por otra parte, Senegal cuenta con tres ríos navegables: el Senegal, el río Saloum y el río Casamance. Es líder en el corredor maliense, con 70% del tráfico de contenedores y 60% convencional.

En materia de tráfico aéreo, Senegal cuenta con 15 aeropuertos, de los cuales 4 son internacionales (Dakar, San Luís, Ziguinchor y Cap Skirring). El Aeropuerto Internacional Léopold Sédar Senghor de Dakar tenía capacidad para 1,8 millones de pasajeros anuales y 30.000 Tm.

de carga. En 2007, se inició la construcción del nuevo Aeropuerto Internacional Blaise Diagne (en Ndiass, a 47 Km de Dakar), que pretende duplicar el actual número de pasajeros. Sus obras terminaron al final de 2017, pudiendo encontrarse operativo a finales de ese mismo año, cuando se hizo efectiva la transferencia de todos los vuelos desde el aeropuerto Dakar Léopold Sédar Senghor al aeropuerto Dakar Blaise Diagne. Es uno de los aeropuertos más dinámicos del continente africano y de los de principal rango en número de viajeros de entre los países de la UEMOA. Tras la crisis de la última compañía aérea nacional, la nueva Air Senegal S.A. deberá iniciar sus actividades a principios de este año.

La economía digital tuvo una participación en el PIB en 2016 de 8,7% (RAC, mayo 2017), con un índice de desarrollo de las telecomunicaciones del 2,53 (frente a 2,41 en 2015), lo que sitúa a Senegal en el país nº 15 del ranking africano según los últimos datos de la Union internacional de Telecomunicaciones. Según los últimos datos del Ministerio de telecomunicaciones (RAC, mayo 2017), la tasa de penetración de internet se situó en 58,06% frente a los 58,79% del trimestre anterior. El número de líneas móvil es de 15.281.488 líneas en 2017, con una tasa de penetración de 103,25%. Por su parte, la tasa de penetración del fijo continúa a la baja, aunque ha aumentado levemente (1,95% en 2017 frente a 1,93% en 2016). Según el último informe de la autoridad reguladora recogidos en el informe DUE 2017 (2º semestre de 2016), los principales proveedores son Orange (SONATEL; 55% en el sector del móvil en 2º semestre 2016 y 97,1% de las líneas fijas), Tigo (MILICOM INTERNATIONAL CELLULAR; 23%), Expresso (SUDATEL, 22% móvil y 2,9% fijo). SONATEL, líder del sector, es propiedad de France Telecom (42%), el Estado senegalés (27%), el personal (6%); siendo el 25% capital flotante. Una de las principales debilidades del sector radica, en cualquier caso, en el desigual reparto de las infraestructuras en el territorio. En 2016 el país ha puesto en marcha la Estrategia Digital 2025, cuyo objetivo es situarse en el TOP 5 africano en economía digital. Los diferentes proyectos previstos en la estrategia tienen un coste aproximado de 2.000 M€, entre los que destacan la actualización del código de telecomunicaciones; reforzar la implicación de las comunidades locales en el desarrollo digital y la puesta en marcha de la Plataforma de Tecnologías Digitales, la llamada "villa digital" de Diamandio, parcialmente financiada por la BAD, cuyo objetivo es transformar a Senegal en una plataforma digital para el desarrollo de las TICs en la región.

La energía es uno de los sectores más ineficientes de la economía senegalesa, si bien el coste del mix energético mantiene una tendencia a la baja (69,79 FCFA/Kwh en 2015 frente a 45,17 FCFA/Kwh en 2016) gracias a la reducción de los precios del petróleo (que ha permitido eliminar totalmente las subvenciones en 2016), el aumento de capacidad instalada (la capacidad de generación de energía eléctrica instalada ha pasado de 898MW en 2015 a 1168 MW en 2016, RAC mayo 2017) y las importaciones de Mauritania (40MW). En cualquier caso, el coste del plan de reestructuración del sector energético se estima en 304,9 M € entre 2016-2018, sea un 2,4% PIB, y se apoya técnica y financieramente en la BAD y el BM. El sub sector habría crecido en 2016 un 7,5%.

Actualmente la tasa de penetración de electricidad es del 61%, entre un 85%-90% en zonas urbanas y un 33,2 % en zonas rurales en 2016 (RAC mayo 2017). Las fuentes de energía son principalmente el petróleo (abastece un 89,2% en capacidad instalada y un 88,2% de la energía eléctrica producida en 2014, último dato disponible), quedando la parte restante dividida entre hidráulica (en torno a un 9% y un 10% respectivamente de forma aproximada), y correspondiendo la parte residual a gas, si bien esta parte se espera pueda incrementarse en el corto plazo con las infraestructuras actualmente en curso para la importación de gas de Mauritania.

La producción total de electricidad se situó en 2017 en 3.284.884 MWH (variación de un 9,7% respecto al periodo anterior), de los cuales un 59% fueron producidos directamente por SENELEC. En 2016 se ha finalizado y puesto en marcha la central de Taiba Hdiane de 70 MW (estando en marcha una ampliación de la misma de 53MW), y la central de Cap de Biches, con 53 MW adicionales (y una extensión en curso de 32 MW más). La estrategia del gobierno pasa por priorizar el carbón y las renovables, cuya presencia a día de hoy es aún reducida (se persigue que estas generen un 20% del mix energético en 2017). En 2016 se han inaugurado las centrales solares de Bokhol (20 MW, la más grande de África del Oeste) y Malicouda (11MW), lo que serían las 2 primeras de las 11 centrales fotovoltaicas programadas. Si unimos el proyecto eólico en curso de Taiba Ndiaya (de 3* 50 MW) -en curso- supone un aumento de la capacidad

instalada de alrededor de 270 MW entre 2016 y mediados de 2017. Adicionalmente, en 2016 han sido lanzados nuevos proyectos solares en régimen de PPP y con el apoyo técnico y financiero de IFC (Grupo BM).

En lo que se refiere a la electrificación rural, el país está dividido en 10 concesiones a operadores privados, de las cuales 10 están atribuidas y 4 pendientes. El subsector presenta numerosos problemas, destacando el desequilibrio financiero de las empresas concesionarias (lo que limita la capacidad de inversión del sector) y la falta de capacidad de la Agencia de electrificación rural (ASER). Recientemente se ha lanzado un nuevo Programa Nacional de Urgencia de electrificación valorado en alrededor, de 350 M €, y que trata de alcanzar el objetivo intermedio de electrificación de 60% en 2017, con un mínimo de 30% en todos los departamentos, bajo la óptica de garantizar el acceso universal en 2025.

En materia de producción de hidrocarburos propiamente dicha, el país no es aun productor de petróleo, y las importaciones suponen en torno a 10% de su PIB. En 2014 contaba con 18 bloques (10 off shore- 8 on shore) en su mayoría en exploración y solo uno en producción de gas. Las actividades de importación petrolera en bruto permiten que la refinería (Joint venture entre Total, Shell y la empresa pública PETROSEN), garantice alrededor del 60% de las necesidades del país. Recientemente se han descubierto importantes yacimientos de petróleo y gas que podrán cambiar el panorama: por un lado, la norteamericana Kosmos ha encontrado importantes yacimientos de gas entre Senegal y Mauritania (Grand Tortue), unos 700.000 M de m³ de gas, lo que sería el yacimiento de gas más importante de África del Oeste). Komoss, aliada con BP, prevén la puesta en marcha de una planta de gas licuado en 2022, con una producción de 227.000 m³ / 30 años. La compañía estima que el gas podrá contribuir en 27.000 M€ al PIB de cada uno de los dos países. Con respecto al petróleo, los descubrimientos offshore han sido de la británica Cairn Energy, quien a su vez se ha aliado con la francesa Total. Las estimaciones son de 473 M de barriles a partir de 2021 (de 100.000 a 120.000 barriles / día). Por su parte, la china CNOOC se ha posicionado en la frontera de Guinea Bissau.

3 SITUACIÓN ECONÓMICA

3.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES

El FMI aprobó en julio de 2017 el 4º programa ISPE (Instrumento de sostenimiento de la política económica sin dotación económica), y su renovación un año más, dirigido a dar soporte a la estrategia del gobierno encuadrada dentro del llamado Plan Senegal Emergente (PSE). El PSE es un conjunto de políticas públicas sectoriales, tanto en materia regulatoria como de inversión pública, dirigidas a convertir a Senegal en un país emergente de aquí al 2035, con una tasa de crecimiento del PIB en el medio plazo de 7- 8%. En sus conclusiones, el FMI, se ha centrado en respaldar las buenas prácticas, la recaudación óptima en la nueva zona especial y en evitar los desfalcos que producen a las arcas del Estado el fondo de pensiones, la compañía postal y la "cuenta de depósitos" (una disfunción en la ejecución del presupuesto). El año 2015, con un crecimiento de 6,5%, se convierte en un punto de inflexión entre el periodo anterior de débil crecimiento (media de 4,1% en el período 2012-2014 y 3,2% en el período 2006-2011) al dinamismo creado por la puesta en marcha del Plan Senegal Emergente. La tasa de crecimiento estimada para 2016 se confirma en un 6,7% 3ª para toda África subsahariana, según el WEO de abril 2017 y 4ª revisión del ISP. El sector primario habría crecido en un 9,9% (frente al extraordinario 18,8% registrado en 2015) mientras que el sector secundario lo habría hecho en un 6,8%, manteniendo la tendencia del año anterior (7,1%), y con un fuerte peso para la industria extractiva (35,8%), esencialmente en los sectores de fosfato y oro. En lo que se refiere al sector terciario, el crecimiento se ha situado en un 5,6%, frente al 3,8% de 2015. Desde el lado de la demanda, el principal componente fue la inversión, tanto pública como privada (7,6% y 7,7% respectivamente), permitiendo situar ésta en 26% del PIB (frente al 22,8% de media UMEOA).

Las proyecciones del Ministerio de Economía, Finanzas y Planificación (MEFP) para 2017 sitúan el crecimiento en un 6,8%, correspondiendo un 7,4% al sector primario; 5,9% al secundario y 6,7% al terciario. Ahora bien, pronto se publicará un nuevo cálculo revisado del PIB con un cambio de base que, según el FMI, puede aumentar su valor absoluto hasta un 30%.

La inflación ha crecido a final de periodo 2016 un 2,1% (inflación subyacente -0,2%), . La media se sitúa en un 0,8% (frente a un 0,1% en 2015). La estimación media para 2017 es de 2,5%. La inflación interanual a noviembre 2017 se ha situado en 0,2%.1,8%.

En materia de cuentas públicas, la Ley Orgánica relativa a las Leyes de Finanzas 2016 fue objeto de una Ley rectificativa, como consecuencia del crecimiento del PIB estimado (del 6% al 6,6%) así como la obtención de ingresos extraordinarios (destacando la venta de licencias de 4G), pero mantuvo el objetivo de déficit en un 4,2%, finalmente cumplido (frente al 4,8% de 2015). La ley de finanzas de 2017 proyecta un déficit de 3,7% e incluye por primera vez un presupuesto programático elaborado por cada ministerio sectorial, según la reciente entrada en vigor en enero 2016 de Ley Orgánica de Ley de Finanzas. La deuda pública en 2016 se situó en un 60,6% PIB y creciendo (la estimación del FMI para 2017 es de 62,1%), si bien aún se encuentra por debajo de la norma del 70% establecida en la UEMOA. No obstante, el FMI señala el rápido crecimiento del servicio de la deuda del 24 al 30% de los ingresos fiscales desde 2014. En 2016 el Tesoro realizó algunas operaciones de financiación en los mercados (lo cual es un logro para un HIPIC con "rating" de B+ por S&P) a coste alto para gestión de tesorería que han generado una mayor tensión en los ratios del servicio de la deuda, haciendo que en 2016 se haya alcanzado el techo del 13,6% de servicio de la deuda-ingresos fijado por el IPS. Dicha situación debería reconducirse con cierta facilidad (el gobierno ha anunciado que parte de su última emisión realizada en los mercados financieros de 1100 M € se usara para amortizar deuda no concesional) sin que aparezcan verdaderos riesgos de sobreendeudamiento o insostenibilidad. Finalmente, la última previsión del MEFP sitúa el déficit corriente para 2016 en 6,1% del PIB (frente al 6,9% en 2015) y 5,8% para 2017, cifras superiores a las estimadas por el FMI. (5,3% y 5,6% respectivamente para el FMI). Pese a los innegables esfuerzos del gobierno, la IDE/PIB sigue siendo baja: 2,5% es la proyección para 2017, frente a 3,1% en la UEMOA. Está por ver si la estrategia gubernamental de sustituir inversión pública por inversión privada logra revertir la situación de la deuda y de la IDE. En su 4ª revisión del IPSPE, el FMI advierte de los riesgos de que Senegal pase de un endeudamiento leve a mediano en próximas revisiones, dado el uso, o abuso, que está realizando del financiamiento no concesional de los Exim Bank, alertando esencialmente sobre la falta de capacidad de gestión y previsión del Tesoro. Desde el punto de vista estructural, y pese a los aparentes éxitos del Plan Senegal Emergente, las reformas siguen siendo lentas, sobre todo en el marco de la principal rémora del país: el funcionamiento a través del clientelismo y la búsqueda de rentas, en gran parte por falta de voluntad política. Se sigue necesitando mejorar la calidad de gasto; abrir margen fiscal mediante una mejora de la recaudación y la lucha contra la informalidad y abordar de forma eficaz las reformas pendientes, destacando energía, tierra y justicia. En éste último campo hay que destacar la creación de un Tribunal Mercantil al que se le dotará en el medio plazo de una legislación mercantil.

La principal conclusión del análisis es que es probable que Senegal pase por un período de buena coyuntura y confianza de los mercados – la última emisión de 1.100 M USD a 6,5% de junio 2017 ha sido un éxito, con suscripciones por encima de 9.000 M USD- pero pierda la oportunidad de convertirse en un verdadero país emergente, pese a la existencia de un plan de desarrollo adecuado desde el punto de vista técnico; una administración y élite económica relativamente bien formada, más la presencia de un elevadísimo número de donantes que han puesto a disposición del gobierno de Macky Sall alrededor de 7.600 M € concesionales hasta la fecha para financiar su plan de desarrollo; y el descubrimiento de gas y petróleo.

CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONOMICOS

PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS	2015	2016	2017 (e)
PIB			
PIB (MUSD a precios corrientes) (1)	13.675	14.708	16.057
Tasa de variación real (%) (1)	6,5	6,7	6,8
Tasa de variación nominal (%)	6,6	7,6	8,9
INFLACIÓN			
Media anual (%) (1)	0,1	0,9	2,1
Fin de período (%) (1)	0,4	2,1	2,0
TIPOS DE INTERÉS DE INTERVENCIÓN DEL BANCO CENTRAL			
Media anual (%)	ND	ND	3.1
Fin de período (%)	ND	ND	4.5
EMPLEO Y TASA DE PARO			
Población (en millones de habitantes) (2)	15,1	15,6	15,7
Población activa (tasa actividad >15 años (2)	59,6	ND	57,4
% Desempleo sobre población activa (2)	15,7	ND	10,8
DÉFICIT PÚBLICO			
% de PIB (1)	-4,7	-4,2	-3,67
DEUDA PÚBLICA			
en MUSD (3)	7.778	8.883	9.871
en % de PIB (1)	56,9	60,4	62,1
EXPORTACIONES DE BIENES			
en MUSD (3)(6)	2824	2824	3292
% variación respecto al período anterior (1)	13,3	0,4	15,4
IMPORTACIONES DE BIENES			
en MUSD (3)(6)	-4981	-4892	-5821
% variación respecto al período anterior (1)	2,7	-1,4	12,1
SALDO B. COMERCIAL			
en MUSD (3)(6)	-2160,6	-2073,2	-2328,3
en % de PIB (1)	-15,8	-14,1	-14,5
SALDO B. CUENTA CORRIENTE			
en MUSD (3)(6)	-957,25	-823,68	-1252,44
en % de PIB (1)	-7	-5,6	-7,8
DEUDA EXTERNA			
en MUSD (3)	5620,4	6221,4	7459,4
en % de PIB (1)	41,1	42,3	46,4
SERVICIO DE LA DEUDA EXTERNA			
en MUSD (3)	338,8	449,11	572,8
en % de exportaciones de b. y s. (1)	12	15,9	17,4

RESERVAS INTERNACIONALES			
en MMUSD (3)	2.0	2.1	2.2
en meses de importación de b. y s.	3.9%	4%	3.7%
INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA			
en MUSD (4)	409	393	ND
TIPO DE CAMBIO FRENTE AL DÓLAR			
media anual	591,000	598,349	ND
fin de período	600,299	613,900	546,72 (5)

(1) FMI Staff Report del artículo IV (Diciembre 2017)

(2) Agencia Nacional de Estadística y Demografía (ANSD) de Senegal. Estudio actualizado en diciembre de 2017

(3) En base a (1); datos originales en FCFA. Tipo de cambio aplicado variable. Para 2017 el tipo de cambio aplicable ha sido (31/12/2017)1 USD= 546,72 FCFA

(4) UNCTAD. World Investment report. (Junio 2017)

(5) <http://www.xe.com/es/currencycharts/?from=USD&to=XOF&view=1M>

(6) Para el año 2017 sólo estaban accesibles los datos de enero a noviembre.

3.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB

A la espera de las estadísticas de la ANSD para 2016-2017, los últimos datos del Ministerio de Economía y Finanzas (Dirección de la Previsión y de Estudios Económicos, DPEE, octubre 2017) siguen siendo los últimos publicados oficiales. Estos recogen una desagregación proyectada del PIB 2017 donde el sector primario supuso un 18,1% del PIB (17,0% en 2015 según la misma fuente) con un especial peso para la agricultura (9,9 % del PIB global, de la cual sólo un 2% es agricultura de exportación), mientras que la pesca, especialmente significativa para los intereses españoles y la balanza comercial del país, representaría un 1,8% del PIB estimado en 2017 (1,4% en 2015). El sector secundario supondría un 19,0% PIB en 2017 (19,8% en 2015). Destacan la construcción (2,3% del PIB); electricidad y gas (1,0%); agua y tratamiento de desechos (1,0%); fabricación de productos químicos (1,7%) y la transformación de productos cárnicos (1,3%) y de pescado (1,7%). El sector terciario alcanzaría un 47,1%, con especial peso del comercio (11,7%) y el transporte (3,9%). La administración pública se eleva a un 15,7% del PIB, incluyendo un 5,2% de servicios gestionados por la administración y un 10,5% de impuestos sobre los bienes y servicios.

Por otra parte, la Agencia Nacional de Estadística distingue entre el sector formal e informal (estimado). Medido en porcentaje del PIB a precios corrientes, en 2014 (último dato disponible), el sector formal supuso un 45% del PIB, frente al 55% del informal. En términos de empleo, algunas fuentes estiman que el 90% del empleo se realiza en el sector informal, y más de un tercio del empleo formal se realizaría sin contrato (datos recogidos por el informe económico y comercial 2015 de la UE).

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

PIB (por sectores de origen y componentes del gasto)	2016 %	2017 % (p)	2018 % (p)
POR SECTORES DE ORIGEN			
SECTOR PRIMARIO	15,3	16,2	16,5
Agricultura	8,4	9,1	9,4
Ganadería y caza	4,6	4,8	4,7
Silvicultura y Pesca	0,9	0,9	0,8
SECTOR SECUNDARIO	20,4	20,1	20,5
Actividades extractivas	1,8	2,2	2,3
Electricidad, gas y agua	2,5	2,3	2,3
Construcción	4,5	4,6	4,8
Otras industrias	11,5	10,9	11,0
SECTOR TERCIARIO	44,8	44,1	44,0
Comercio	15,5	15,1	14,8
Transportes	4,2	4,4	4,7
Telecomunicaciones	6,1	6,0	5,9
Educación y salud	4,8	4,7	4,5
Otros servicios	14,1	14,0	14,1
ADMINISTRACIÓN PÚBLICA	6,8	6,8	6,5
IMPUESTOS NETOS SOBRE B Y S	12,8	12,7	12,6
TOTAL	100	100	100
POR COMPONENTES DEL GASTO			
CONSUMO	87,1	85,6	84,4
Consumo Privado	73,2	72,1	71,2
Consumo Público	13,9	13,5	13,2
FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL FIJO	26,1	26,2	25,4
EXPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS	20,9	20,3	20
IMPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS	32,2	32,4	31,7

Fuente: DPEE (Dirección de Previsión y Estudios Económicos), Ministerio de Finanzas. Previsiones económicas para 2016 y proyecciones 2017. Octubre 2016.

3.1.2 PRECIOS

La inflación, medida por el deflactor del PIB, por su parte, está proyectada en 2,3% para 2018 frente a 2,5% para 2017. Debido a la debilidad de los precios de las materias primas y el petróleo la inflación debería mantenerse contenida en un contexto de atonía de demanda global.

3.1.3 POBLACIÓN ACTIVA Y MERCADO DE TRABAJO. DESEMPLEO

Según la última Encuesta Nacional de Empleo elaborada por la ANSD (datos del cuarto trimestre 2017), la tasa de actividad se sitúa en 57,4%, y la tasa de ocupación, incluyendo asimismo el trabajo familiar, es de 34,1%, 53,1% en el medio urbano y 61,9% en el medio rural.

Aproximadamente un 30,4% de los trabajadores ocupados lo haría con un empleo asalariado,

destacando la enseñanza (12,3%); industria (11,4%); construcción (10,9%). El salario medio es de 186.710 FCFA (284,63 €). Por su parte, el 69,6% de la población ocupada lo haría por cuenta propia, casi un 42,5% de los mismos en comercio reparación de automóviles, y un 27,2% en agricultura o pesca.

La tasa de desempleo se situaría en 10,8% (16,5% entre las mujeres y 5,9% entre los hombres). El paro es mayor también en las zonas urbanas (13,8) que en las zonas rurales (7,6%). La mayor incidencia de paro es entre 15- 34 años (60,3%) y en formación universitaria (19,9%).

Por otra parte, hay que considerar a Senegal como un país de alta emigración. Según la última estimación nacional (Recensement Général de la Population, de l'Habitat de l'Agriculture et de l'Élevage; RGPHAE 2013), se estima en torno a 165.000 senegaleses emigrados entre 2008-2012, un 44,5% de los mismos establecidos en Europa y un 27,5% en África del Oeste. Según la ONU, el número de senegaleses establecidos en el exterior era de 533.000 personas en 2013, si bien la diáspora senegalesa se estima en torno a 2,5 -3 millones de personas (Rapport économique et commerciale DUE 2016 -2017).

3.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA

El PIB per cápita estimado es de 1080 USD en 2018 (datos FMI, WEO octubre 2017) 2830 USD si consideramos el PIB pc en términos de paridad de poder adquisitivo.

El 46,7% de la población vive por debajo del umbral de pobreza según la ANSD, en su última Encuesta de Seguimiento de la Pobreza en Senegal (2011, publicada en mayo 2013), con un gasto medio por persona /día estimado en 780 FCFA (1,20 €).

3.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA

La política macro económica del gobierno sigue las líneas del renovado ISPE (2018 – 2020).

En materia de política fiscal, se mantiene la política de reducción del déficit, que ha pasado de 6,7% en 2011 hasta el 3,7 % de 2017. A pesar de que, en un principio, se preveía que el objetivo del déficit en 2018 sería 3%, finalmente el ISPE lo ha establecido en 3,5% para dejar espacio a las inversiones en infraestructuras (pero siempre con miras a que sea 3% en 2019). Sin embargo, la prioridad de Senegal es más microeconómica que macroeconómica: por un lado, se trata de conseguir una mejor reasignación del gasto público mediante la racionalización del gasto corriente, y una mayor eficiencia en el diseño e implementación del gasto de inversión. A corto plazo el gobierno se ha comprometido a controlar los gastos corrientes aunque los gastos en capital financiados con recursos exteriores crecen más de lo previsto. Por el contrario, los mismos gastos financiados con recursos internos van a verse optimizados por la puesta en marcha de un Banco de Proyectos cuyo examen detallado deberán pasar todos los proyectos de más de un millardo de FCFA. La reserva de precaución que acompañará a cada proyecto también ayudará en este sentido.

El mayor problema fiscal de Senegal es su insuficiente capacidad recaudatoria. Actualmente su porcentaje sobre el PIB está en la media de la UEMOA (20%) pero cuando se produzca el cambio de base será de 16%. En 2017 los fuertes ingresos aduaneros junto con la incorporación de fondos en el presupuesto general ha permitido compensar la caída de los ingresos impositivos. Sin embargo no ha llegado al objetivo fijado por el ISPE debido a que la recaudación por hidrocarburos ha sido menor a la esperada. Para aumentar los ingresos fiscales el gobierno se ha comprometido a reincorporar en el presupuesto los impuestos, derechos, tasas y contribuciones del sector minero y de telecomunicaciones que hasta ahora se contabilizaban fuera de él y proceder a la digitalización del pago de los impuestos para las PYMES y los hogares y también los trámites en las aduanas.

Para disminuir el gasto público que no se contabiliza en el déficit corriente pero cuya financiación provoca un aumento de la deuda se va a proceder a sanear las cuentas de la empresa de correos nacional, a aumentar las aportaciones para el fondo de pensiones de los funcionarios y a imposibilitar el traslado de créditos de inversión de un año a otro. De todas formas, existen riesgos de que el gasto en 2018 se des controle pues en 2019 hay elecciones presidenciales.

En lo que se refiere a la política monetaria, Senegal pertenece a la UEMOA, por lo que no tiene autonomía propia. El tipo de cambio FCFA se mantiene ligado a €, y sostenido por el BCE a través del Tesoro francés. El objetivo de convergencia es una inflación media máxima de 3%. El tipo de interés de intervención se ha mantenido inalterado entre el 2,5% y el 4,5%. En cualquier caso, la escasa eficiencia del sistema financiero, con un mercado interbancario poco dinámico y mucha restricción al crédito, hace poco operativa la política monetaria, ya que los tipos de interés del mercado de crédito giran en torno al 8%. El BCAA acaba de aumentar la exigencia de capital a 10 millardos de FCFA. A pesar de la restricción de liquidez impuesta por el BCAA a comienzos de 2017 el crédito la M3 ha crecido al 9,2% en 2017 (los años anteriores había crecido a dos cifras). Esto ha permitido que los créditos al sector privado aumenten al 12.4% sin incrementar los préstamos en mora (17.3% a finales de 2016).

3.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS

Las últimas previsiones del FMI (WEO, abril 2017) son:

	2018	2019	2020
Crecimiento del PIB	7,0	7,0	7,0
Inflación (media)	1,9	1,8	1,8
Déficit corriente (%PIB)	-7,2	-7,0	-6,8

Aunque las perspectivas son buenas, las tasas de crecimiento siguen por debajo del 7,6% que el país, según el PSE, debería haber alcanzado en 2016.

3.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO

Senegal ocupa el puesto 140 de 190 países en el último Doing Business 2018, lo cual es un avance respecto a años pasados. Está mejor que la media subsahariana, pero se encuentra peor que otros países de África del Oeste, como Mauricio (la mejor clasificada de África Sub sahariana), África del Sur, Kenia, Ghana, Costa de Marfil o Zambia. El PSE pretende situar a Senegal en el TOP 50 de aquí a 2020 (algo casi imposible a estas alturas). Dos de las principales debilidades de Senegal según el Doing Business 2017 se registran en el acceso a crédito, el acceso a la electricidad, el pago de tasas e impuestos, la regulación de la insolvencia y la ejecución de contratos.

Por otra parte, Transparencia internacional sitúa a Senegal en la “zona roja” de países con “corrupción seria”, con un ranking similar a Sudáfrica, por debajo de países con Ruanda, Namibia y por encima de otros como Ghana o Costa de Marfil.

El reciente descubrimiento de gas y petróleo puede suponer un cambio de paradigma para la economía senegalesa pero no se espera que se pueda comenzar a explotar hasta 2021.

3.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS

Senegal cuenta con una débil estructura productiva, y depende del exterior en cuanto a suministro de bienes energéticos e industriales, así como para cubrir parte de sus necesidades básicas de alimentación.

La debilidad de su estructura productiva marca el déficit comercial de carácter estructural. Según las estimaciones del Artículo IV del FMI, el déficit comercial estimado en 2017 se situaría en un 12.8% del PIB (11,8% según la previsión para 2018).

Según el Informe 2017-2018 de competitividad del Foro económico Mundial, Senegal se clasifica en el lugar 106 sobre 138 países. Entre los factores identificados de dicha baja competitividad están el acceso a la financiación, impuestos elevados, corrupción, el bajo nivel educativo o de desarrollo de sus infraestructuras entre otros.

3.4.1 APERTURA COMERCIAL

Senegal es, junto a Costa de Marfil y Togo, uno de los países más abiertos a los países UEMOA. La tasa de apertura comercial estimada en 2016 ($X+M/PIB$), fue del 55,8%. Las importaciones supusieron un 43,9% del PIB y las exportaciones el 28,8%.

3.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES

Según datos de aduana de Senegal (2016) Asia realizó el 48,6% de los suministros, seguidos de Europa (37,5%); África (8,6%); América (4,9%) y Australia – Oceanía (0,4%). La siguiente tabla recoge el reparto de cuotas de mercado en 2016:

Cuota principales países proveedores		
(Datos en millones de €)	2016	% sobre el total
China	1982,39	29,30
Francia	758,17	11,21
India	534,87	7,91
Países Bajos	304,14	4,50
Bélgica	291,18	4,30
España	252,83	3,74
Corea del Sur	225,99	3,34
Italia	223,71	3,31
Emiratos Árabes Unidos	208,97	3,09
Marruecos	179,44	2,65
Resto	1804,25	26,67
Total	6765,96	100%

Por lo que respecta a los principales países clientes, África se situaría a la cabeza en términos agregados (46,12%), de las cuales un 72,13% se dirigieron en 2016 a la CEDEAO; seguido de Europa (26,1%) y Asia (20,83%). Por países, destacan Mali (entrada de las importaciones de Mali por el puerto de Dakar); Suiza, que absorbe prácticamente la totalidad de oro no monetario, o la India, concretada en este caso en ácido fosfórico.

Cuota principales países clientes		
(Datos en millones de €)	2016	% sobre el total
Malí	416,77	17,47
Suiza	242,47	10,16
India	187,98	7,88
Costa de Marfil	121,99	5,11
China	114,94	4,82
Sin determinar	92,92	3,89
España	81,60	3,42
Gambia	77,51	3,25
Guinea Conakry	77,06	3,23
Mauritania	70,15	2,94
Resto	901,84	37,81
Total	2385,23	100%

Los cuadros siguientes analizan la evolución y las tasas de variación:

CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES)

PRINCIPALES PAISES CLIENTES					
(Datos en millones de €)	2014	2015	%	2016	%
Malí	353,76	399,41	12,9	416,77	4,35
Suiza	204,94	202,83	-1,03	242,47	19,54
India	45,74	126,22	175,95	187,98	48,93
Costa de Marfil	76,46	110,12	44,02	121,99	10,78
China	30,11	107,82	258,09	114,94	6,60
Sin determinar	177,91	157,70	-11,36	92,92	-41,08
España	54,52	66,94	22,78	81,60	21,90
Gambia	69,79	81,00	16,06	77,51	-4,31
Guinea Conakry	84,50	88,97	5,29	77,06	-13,39
Mauritania	54,41	47,35	-12,97	70,15	48,15
Resto	917,91	965,54	5,189	901,84	-6,60
Total	2070,05	2353,90	13,71	2385,23	1,33

Fuente: Aduanas de Senegal (2016). Principales países cliente. Estas cifras no siempre coinciden con las de importaciones declaradas por los países cliente: Según fuente española (Secretaría de Estado de Comercio), España importó desde Senegal en 2016 por valor de 91 M, EUR.

CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES)

PRINCIPALES PAISES PROVEEDORES					
(Datos en millones de €)	2014	2015	%	2016	%
China	1242,13	1974,62	58,95	1982,39	0,41
Francia	728,67	766,21	5,15	458,17	-1,05
India	360,20	470,58	30,64	534,87	13,66
Países Bajos	620,43	339,70	-45,25	304,14	-10,47
Bélgica	427,01	301,87	-29,31	291,18	-3,54
España	149,46	149,46	89,97	252,83	-10,95
Corea del Sur	95,53	131,75	37,91	225,99	71,53
Italia	151,05	201,16	33,18	223,71	11,21
Emiratos Árabes Unidos	296,76	223,09	-24,82	208,97	-6,33
Marruecos	111,53	136,25	22,17	179,44	31,70
Resto	2565,56	2005,02	-21,85	1804,25	-10,01
Total	6748,33	6833,88	1,27	6765,93	-1,00

Fuente: Aduanas de Senegal (2017, último año disponible). Principales países proveedores. Estas cifras no siempre coinciden con las de exportaciones declaradas por los países proveedores, Según fuente española (Secretaría de Estado de Comercio), España exportó a Senegal en 2016 por valor de 253 M. EUR.

3.4.3 PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)

Las exportaciones senegalesas, se encuentran muy concentradas en productos sin elaborar, destacando los petrolíferos, mineros y productos del mar (Pescados, crustáceos y moluscos).

Senegal no es productor de hidrocarburos : importa petróleo refinado (de Europa) o en bruto para refinar (de Nigeria), y posteriormente reexporta a países de la subregión (principalmente Malí y Guinea Bissau). Otro de los principales capítulos de exportación es el de Piedras y Metales

Preciosos, que se encuentra muy concentrado en las exportaciones de Oro con destino Suiza. En cuanto a los productos del mar, cobran protagonismo como destino España (a través de empresas de capital mixto hispano-senegalés), junto con Costa de Marfil como principal cliente regional para este capítulo.

La exportación de manufacturas no supera 20% sobre el total. El coste de los factores productivos (especialmente de los suministros, y más concretamente de la electricidad) es alto en relación con países competidores, lo que repercute negativamente en la base industrial y las exportaciones del país.

Las importaciones se encuentran, por su parte, muy diversificadas. Cabe destacar la fuerte dependencia energética de Senegal, como se deduce del peso del capítulo de Combustibles y Aceites Minerales; y en consecuencia, la presencia de Países Bajos, Nigeria y Reino Unido entre sus principales países proveedores. En el caso de España, un 40% de las exportaciones a Senegal en 2015 correspondieron también a este capítulo.

CUADRO 5: EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIO

PRINCIPALES PRODUCTOS EXPORTADOS					
(Datos en millones de €)	2014	2015	%	2016	%
03-PESCADOS, CRUSTÁCEOS, MOLUSCOS	281,94	255,88	-9,2	304,99	19,1
71-PIEDRA, METAL. PRECIO.; JOYER	265,74	231,97	-12,7	297,71	28,3
27-COMBUSTIBLES, ACEITES MINERAL.	346,97	326,67	-5,8	254,93	-21,9
25-SAL, YESO, PIEDRAS S/ TRABAJAR	190,29	242,59	27,4	240,89	-0,7
28-PRODUCT. QUÍMICOS INORGÁNICOS	81,73	148,20	81,3	180,66	21,9
21-PREPARAC. ALIMENTICIAS DIVERSAS	95,53	104,52	9,4	105,40	0,8
99-CODIGOS ESPECIALES DE LA NOMENCLATURA COMBINADA.	1,17	146,55	12425,6	93,28	-36,3
26-MINERALES, ESCORIAS Y CENIZAS	15,25	84,01	450,8	89,99	7,1
24-TABACO Y SUS SUCEDÁNEOS	99,91	77,61	-22,3	77,55	-0,1
12-SEMILLAS OLEAGI.; PLANTAS INDUSTRIALES	10,90	24,16	121,6	56,27	132,9

Fuente: Aduanas de Senegal (2016).

CUADRO 6: IMPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIO

PRINCIPALES PRODUCTOS IMPORTADOS					
(Datos en millones de €)	2014	2015	%	2016	%
27-COMBUSTIBLES, ACEITES MINERAL	1451,69	1186,11	-18,2	980,07	-17,3
84-MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	402,00	538,87	34	563,89	4,6
10-CEREALES	481,94	453,34	-5,9	450,15	-0,7
87-VEHÍCULOS AUTOMÓVILES; TRACTORES	295,88	341,17	15,3	419,87	23,1
85-APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS	252,03	328,94	30,5	311,11	-5,4
30-PRODUCTOS FARMACÉUTICOS	149,37	162,50	8,7	161,40	-0,6
72-FUNDICIÓN, HIERRO Y ACERO	137,50	166	20,7	156,17	-5,9
39-MAT. PLÁSTICAS; SUS MANUFACTU.	146,86	155,80	6,1	152,62	-2
15-GRASAS, ACEITE ANIMAL O VEGETAL	130,64	111,61	-14,5	130,93	17,3
73-MANUF. DE FUNDIC., HIER./ACERO	97,92	98,91	1	115,34	16,6

Fuente: Aduanas de Senegal (2016).

3.4.4 PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)

No se disponen de estadísticas de exportación/ importación de servicios desagregada, si bien los principales ingresos procedentes de la exportación de servicios están relacionados con los subsectores del transporte y, en menor medida, el turismo. El principal sector de importación serían los seguros.

3.5 TURISMO

Senegal es uno de los países en el TOP 15 (nº14) de los países de África más competitivos, según los rankings publicados por el Foro económico mundial de septiembre 2016, y, a pesar de ello y sus posibilidades, básicamente se considera un país poco competitivo en su relación calidad – precio frente a otros países potencialmente competidores. En 2017 ha subido un puesto en el ranking de competitividad y turismo. Senegal se encuentra en el puesto 111 de 136 en el informe de 2017, frente al 112/141 que ocupaba en 2015, pero manteniendo la misma puntuación que entonces, 3.1.

Sin embargo, con la apertura del nuevo aeropuerto internacional de Blaise Diagne (AIBD) es de prever que el índice de infraestructuras de transporte aumente haciendo que Senegal suba puestos en el ranking de 2018.

Entre los aspectos que lastran el crecimiento del turismo en Senegal se identifican, entre otros: una notable escasez de promoción y políticas de desarrollo, envejecimiento de las infraestructuras, falta de formación de los actores implicados y su encarecimiento relativo (frente a otros destinos como Cabo Verde o Gambia, que han “liberalizado” su cielo, permitiendo a compañías aéreas low cost operar con tarifas a la baja).

A ello se unirían otros factores exógenos, como los brotes recientes de ébola en la subregión (septiembre 2014), o más recientemente, los ataques jihadistas sobre intereses turísticos o lugares de concentración de extranjeros en la subregión (Bamako, Grand Bassam, Ouga). A todo esto hay que añadir el supuesto ataque reciente (de 26 de Enero de 2018) a cuatro turistas españoles en Casamance, noticia de la que se han hecho eco los medios de todo el mundo.

La introducción del visado turístico en 2013, aunque fue retirado en mayo 2015, sumó nuevos costes y tiempos de espera con su consiguiente efecto disuasorio, proyectado además a las temporadas siguientes al desviar al turista a otros destinos alternativos.

El objetivo del Gobierno es situar a Senegal en 2023 en el TOP 5 de los países más competitivos de África, y alcanzar los 3 millones de turistas. Para hacerlo, se pretende poner en funcionamiento una nueva aerolínea (Air Senegal). Por otro lado, a finales de 2017 el Director General de la Agencia de Promoción Turística de Senegal declaraba que uno de los principales

objetivos actualmente para el país es promover el turismo interno. Especialmente se intenta potenciar en la zona sur el territorio de Casamance como “Zona especial turística de interés nacional” y en el norte la población de Saint Louis, donde se ha lanzado un plan de desarrollo turístico que parece incluir la rehabilitación de patrimonios históricos. En efecto, la isla de Saint Louis fue declarada en 2010 Patrimonio de la Humanidad, pero la UNESCO ha amenazado con retirar el título si no se toman medidas contra la destrucción de los edificios históricos.

En cuanto a las cifras de turistas no hay datos concordantes y fiables, lo que en parte puede ser debido a la metodología empleada y al tratamiento (según la fuente) de los nacionales senegaleses no residentes, así como la confusión entre las cifras de entradas y salidas.

Las últimas estadísticas completas de la Dirección de la Previsión y de los Estudios Económicos del Ministerio de Economía y Finanzas datan de 2010 (publicadas en agosto 2011), según las cuales Senegal recibió un total de 492.016 turistas (viajeros no residentes). Para 2012, la OMT registró alrededor de 700.000 turistas, mientras que las cifras dadas por los profesionales del sector apenas alcanzan 440.000 y las llegadas de internacionales al aeropuerto de Dakar se limitaron a 300.229. Se dispone de otras cifras posteriores hechas públicas por el MEF (octubre 2015) que sitúan la cifra de turistas en 836 000 en 2014, frente a 1 063 000 en 2013. Según los últimos datos aportados por las autoridades senegalesas (RAC, mayo 2017), el número de entradas de turistas se situó en 2015 en 1.006.611 y en 2016 121.000, lo que supone un alza de 20,2%. Estas cifras coinciden con el Banco Mundial, aunque en los medios senegaleses también se habla de 1.600.000 en 2015 y un crecimiento en 2016 de entre el 3-5%.

Los turistas internacionales representaron según el Hospitality Report de 2017 un 54% de la demanda en 2016 (los turistas locales un 32,6%) y el 48% se hospedaron en establecimientos hoteleros. Por países, según estadísticas de 2012 de la Dirección de la Previsión y de los Estudios Económicos, los principales turistas son franceses, un 43%- y según las estadísticas de 2012, nuevamente de la Dirección de la Previsión y de los Estudios Económicos- tiene origen francés, lejos de Bélgica (3,3%), España (3%) e Italia (2%). Pese al importante peso que tiene Francia en el origen de turistas (donde habría que considerar asimismo aquellos de origen senegalés), según un estudio publicado en 2014 por la consultora ISDL/Attract en 2014, Senegal sería el destino nº 35 en el ranking de preferencias francesas, generando sólo el 0,5% de las salidas internacionales.

Tanto la oferta como la demanda se centran en Dakar principalmente (41%), según el Hospitality Report de 2017. El segundo destino más demandado es la Petit Côte (35%), en el entorno de Mbour.

El 57% del turismo se debe a los negocios. Si atendemos a los servicios de alojamiento como indicador, el sector habría crecido en 2016 un 9,3% (tras registrar una caída en 2015 de 7,5% y 2,3% en 2014) situándose el nivel de ocupación en 36,0% en 2016 (4,6% en 2015). En cuanto a los ingresos, en 2016 se estiman en unos 710 M€, el 64% atribuidos a los turistas extranjeros, y en torno al 6% del PIB. El número de personas que viven del sector se estima en 200.000.

3.6 INVERSIÓN EXTRANJERA

3.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES

APIX (<http://www.investinsenegal.com>) es la agencia nacional encargada de fomentar y apoyar la inversión, tanto nacional como extranjera en Senegal. Su oficina en Dakar tiene por función recibir a potenciales inversores, así como prestar asesoramiento para la puesta en marcha de sus proyectos. Cuenta con una Oficina de Apoyo a la Creación de Empresas (BCE) que centraliza todos los trámites necesarios para su constitución (Ventanilla Única) en un plazo de 24 horas.

La legislación en materia de inversiones viene recogida en el Código de Inversiones (Code

d'Investissements - Loi n° 2004-06 du 6 Février 2004, modificado por la ley n°2012-32 a 31 diciembre 2012), aplicable a cualquier empresa que realice una inversión y ejerza una actividad en unos sectores concretos.



3.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES

Según el World Investment Report 2017 de la UNCTAD, Senegal cuenta en 2016 con un stock de IED de 3.696 M. USD. Tomando como referencia el conjunto de los países de África del Oeste, Senegal tan sólo ha recibido, según datos de la UNCTAD, un 2,18% de la IDE en la región en 2016; muy lejos de los productores de petróleo como Ghana (18%) o Nigeria (55%).

Según el informe anteriormente referido, los flujos de IED a Senegal disminuyeron aproximadamente un 4% en 2016, a 393 M. USD, a pesar de los esfuerzos de política para atraer más inversores, como la renovación de las zonas económicas especiales del país, en asociación con Mauricio. La IDE para 2016 fue de 393 M USD, niveles prácticamente idénticos a los 2015 (409 M.USD). Los cálculos del FMI situarían la IDE entre el 2,3%-2,5% del PIB mientras que el Ministerio de Finanzas senegalés lo incrementa a un 3% en términos relativos, si bien en cualquier caso por debajo de la media de los países de bajos ingresos, estimada en torno al 4% del PIB.

La política senegalesa frente a la IDE es de total apertura, habiéndose producido un crecimiento sostenido desde los años ochenta. Francia ha sido históricamente el primer inversor extranjero en Senegal, con un stock de inversión de 727 M. EUR (2012), en torno a un 40% de la IED según fuentes de su Embajada. Cuenta con intereses en múltiples sectores entre los que destacan el financiero, las telecomunicaciones, la construcción, y los servicios. Otros países con intereses son Italia, Alemania, España; y países emergentes como China, Malasia, Marruecos (especialmente finanzas e inmobiliario) o India.

CUADRO 7: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR PAÍSES Y SECTORES

INVERSION EXTRANJERA POR PAISES Y SECTORES					
(Datos en millones de euros)					
POR PAISES	2011	2012	%	2013	%
Alemania	15,76	286,14	1.715,61	0,59	-99,79
Suecia	-	0,04	-	203,12	507.700,00
Italia	48,86	92,72	89,77	29,69	-67,98
Francia	47,48	33,71	-29,63	85,90	154,82
España	5,57	10,09	81,15	21,14	109,51
POR SECTORES (*)	2008	2009	%	2010	%
PRIMARIO	30,6	19,81	3,05	31,03	10,87
SECUNDARIO	305,6	454,3	70,01	177,7	62,2
TERCIARIO	184,3	174,7	26,93	76,81	26,9

Fuente: APIX (Agencia Nacional para la Promoción de Inversiones y Grandes Obras). En el desglose sectorial, la APIX incluye la inversión realizada por empresas nacionales. Últimos datos disponibles según el APIX.

3.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA

En los últimos años no se ha concretado ninguna operación relevante de inversión extranjera en Senegal en términos cuantitativos, fuera del sector de la minería, y las cifras globales proceden del conjunto de proyectos medianos y pequeños en los sectores de la distribución comercial, agricultura, o el turismo; llevados a cabo por empresas extranjeras ya implantadas y por la diáspora libanesa o senegalesa.

En el sector de las industrias extractivas, cabe destacar la presencia de las canadienses Teranga Gold Corporation y OROMIN (recientemente adquirida por la primera) para la explotación del yacimiento aurífero de Sabodala, el primer proyecto de explotación de oro en el país. También es destacable la creación a finales de 2011 de la sociedad de capital mixto Grand Côte Operations SA entre la francesa Eramet y la Australiana Mineral Deposits Ltd, para la explotación de una mina de arenas minerales, que espera convertirse en uno de los principales productores de Zircón y Titanio del mundo (según la prensa, el proyecto alcanza un valor de 570 M EUR). En este sector también cabe también mencionar las tres cementeras que abastecen a la subregión: Ciments du Sahel, Sococim (grupo francés Vicat), y la nigeriana Dangote (con una inversión estimada en el entorno de los 450 M. Eur).

La empresa asiática Indorama adquirió la empresa Industries chimiques du Sénégal, pasando a ser accionista mayoritario.

En el sector de la generación eléctrica destacan las centrales térmicas de Cap des Biches (ContourGlobal) y Kounoune Power (Melec PowerGen). Desde 2012, la Ley para el desarrollo del sector se apoya en la inversión privada para el aumento de la capacidad de producción energética en el país. Así, existen dos nuevas centrales térmicas en construcción, y otras cuatro firmadas; en octubre de 2016 entró en funcionamiento al central fotovoltaica de Bokhol (Green Wish) en curso las de Mekhé y Malicouda, y 6 proyectos solares más firmados pero aún no ejecutados, y el proyecto eólico en curso de Taiba Ndiaya (American Capital).

En el sector de las infraestructuras de transporte, merece mención especial la autopista de peaje Dakar-AIBD (Aeropuerto Internacional Blaise Diagne), la primera de este tipo en África del Oeste, ejecutada en PPP y gestionada por la empresa francesa EIFFAGE. El Plan Senegal Emergente abre las puertas a la inversión extranjera con la identificación de un importante portafolio de proyectos de inversión en PPP en todos los sectores clave de la economía. El proyecto más destacable en esta fase del PSE es el TER (Tren Express Regional), que ha sido recientemente adjudicado en 3 lotes a consorcios de origen francés.

3.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS

La fuente oficial de información sobre inversiones extranjeras es la APIX (Agencia para la Promoción de las Inversiones y Grandes Obras, www.apix.sn), si bien apenas existen estadísticas actualizadas. No existen tampoco otras fuentes alternativas accesibles distintas a la UNCTAD.

3.6.5 FERIAS SOBRE INVERSIONES

No se celebran ferias específicas sobre inversiones en Senegal.

3.7 INVERSIONES EN EL EXTERIOR. PRINCIPALES PAÍSES Y SECTORES

En cuanto a las inversiones de Senegal en el exterior, los datos del World Investment Report 2017 estiman flujos de IED de 27'4, 31'4 y 38 MUSD para 2014, 2015 y 2016 respectivamente, lo que supondría únicamente el 2% de la inversión extranjera de los países de la región en 2016.

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

SECTORES

No hay datos de inversiones en el exterior.

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

Senegal padece un fuerte déficit comercial estructural, consecuencia de la limitada estructura productiva del país y de la ausencia de recursos naturales comercializables internacionalmente. Las exportaciones no están diversificadas y se concentran en productos petrolíferos (Senegal no es productor pero importa petróleo en bruto que refina y posteriormente reexporta), productos mineros (principalmente fosfatos y oro) y productos pesqueros. Sus importaciones sí se encuentran diversificadas, y destaca especialmente la dependencia exterior en materia de productos energéticos y alimentarios, así como de productos industriales.

Los últimos datos desagregados de la balanza de pagos (ver cuadro 9) son estimaciones de la Dirección de Previsiones y Estudios Económicos de octubre 2017 y muestran un déficit de la balanza de bienes de un 11,48% del PIB en el año 2017 (11,2% en 2018), gracias al impulso de las exportaciones de ácido fosfórico, productos petrolíferos, cacahuete, productos hortícolas, cemento y fosfato en la subregión. En las importaciones destaca el incremento en la compra de productos petrolíferos, productos intermedios y bienes de equipo a favor del PSE y del relanzamiento de la industria local.

La balanza de servicios y la de rentas son asimismo estructuralmente deficitarias, pero su incidencia es mucho menor en la balanza de cuenta corriente. El déficit de la primera (imputable a los fletes y, en menor medida, a los pasajes), cuyo principal componente son los seguros, no supera el 0,65% - 0,57% del PIB en 2017 - 2018 respectivamente. En cuanto a la balanza de rentas, el déficit estimado en 2017 se situaría en un 2,47% del PIB (en torno al 25,24% explicado por los intereses de la deuda pública externa). Aunque mantiene su peso en el PIB, el déficit crecería en 2017, debido a un incremento de la repatriación de beneficios de la IDE.

El grueso de la compensación del déficit de la balanza de bienes recae en la balanza de transferencias, cuyo superávit estimado en 2017 se situó en un 11,7% del PIB, de los cuales un 94,8% corresponde a remesas de emigrantes (alrededor del 11,1% del PIB). Las cifras se mantienen en 2018, aunque con una ligera disminución del peso de las remesas en el PIB para 2018 (10,8%). Según los últimos datos disponibles proyectados para 2017 publicados por el BM en su informe sobre migración y desarrollo (octubre 2017), Senegal es, por delante de Ghana, el 2º país de África subsahariana en recepción de remesas, después de Nigeria. Los envíos de remesas son 5 veces la IDE y/o la AOD, suponiendo el elemento compensador más importante de la balanza de pagos.

El déficit de la balanza por cuenta corriente se ha proyectado, según el informe de la Dirección de la Previsión y Estudios Económicos (DPEE) de octubre 2017 en 5,7% y 5,4% para 2018. Sólo es parcialmente compensado por la cuenta de capital y financiera, por lo que en ambos casos se produce una caída de reservas (11% del déficit corriente en 2016 frente a una proyección de 1,1% del déficit cubierto con reservas para 2017). La principal partida de la cuenta de capital es las transferencias de capital públicas con una proyección del 1,72% en 2017 y del 1,73% en 2018 según el informe de la DPEE de octubre 2017. En la cuenta financiera destacan las emisiones de deuda pública externa (en torno a 3,2% en 2017 y 3,4% proyectado para 2018; y la IDE, estimada en un 1,9% en 2017 1,76% proyectado para 2018).

CUADRO 9: BALANZA DE PAGOS

(Datos en millones (€))	2016 (e)	2017 (p)	2018 (p)
CUENTA CORRIENTE	-812,85	-1.079,34	-1.126,37
Balanza Comercial (Saldo)	-1912,63	-2.188,4	-2.335,67
Exportaciones FOB	2.751,09	2.722,3	2.960,7
Importaciones FOB	4.670,73	4.910,7	5.296,4
Balanza de Servicios (Saldo)	-107,4	-123,3	-119,1
Balanza de Rentas (Saldo)	-445,15	-471,1	-505,5
Balanza de Transferencias (Saldo)	1.659,4	1.703,3	1.828
Privadas	1.578	1.615,8	1.708
Públicas	81,4	87,5	119,8
CUENTA DE CAPITAL	320,14	337,22	371,52
Transferencias de Capital	326,08	340,42	374,26
Adquisición/Cesión de activos financieros	-5,94	-3,2	-2,74
CUENTA FINANCIERA	401,24	1.147,6	842
Inversión Directa	320,75	360,4	367,86
PIB		19.063,3	20.858,7

Fuente: DPEE (Dirección de la Previsión y Estudios Económicos) / MEF Senegal; Última versión octubre 2016.

Datos en Euros: Tipo de cambio fijo; 1 EUR = 655,957 Francos CFA
e Estimaciones
p Proyecciones

3.9 RESERVAS INTERNACIONALES

En lo que se refiere a reservas exteriores, hay que considerar que Senegal se encuentra en una unión monetaria. Por tanto, lo relevante son las reservas de la UEMOA. Las proyecciones para 2017 y 2018 según las estimaciones de la 5ª revisión del ISPE son 12.700 y 13.600 MUSD respectivamente. Esto equivaldría a 3,9 y 4,3 meses de importaciones. Más concretamente, el FMI en la 3ª revisión del ISPE en enero 2017 sitúa las proyecciones de las reservas imputadas a Senegal en torno a 2200 MUSD en 2017 y 2018.

3.10 MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO

Senegal es miembro de la UEMOA (Unión Económica y Monetaria de África Occidental) y su moneda es el Franco CFA (Comunidad Financiera de África), divisa ligada mediante un sistema de tipo de cambio fijo al franco francés hasta 1999 y después de esa fecha al euro. La integración monetaria europea ha propiciado desde el 1 de enero de 1999 una paridad fija del Franco CFA con el euro (1€=655,96 F CFA).

La relación real de intercambio (precio exportaciones/ precio importaciones) ha mejorado en un 1,2% en 2016. En 2017 se deterioró un poco (-3,1%) pero el FMI prevé una leve mejora en los años próximos.

3.11 DEUDA EXTERNA Y SERVICIO DE LA DEUDA. PRINCIPALES RATIOS

En el año 2000, Senegal se convirtió en elegible para recibir apoyo internacional en el marco de las iniciativas a favor de los “países pobres altamente endeudados” (HIPC, por sus siglas en inglés), y en 2004 alcanzó el llamado “Punto de culminación”, beneficiándose de medidas de alivio de su deuda bilateral y multilateral, que redujeron el peso de su stock de deuda externa desde un 80% del PIB en 2000, hasta un 19% en 2008.

Según datos de la 5ª revisión del IPSE del FMI, la deuda pública total se proyecta en 2017 en un 60'8% del PIB, muy por debajo del marco límite establecido en la UEMOA del 70%. Desagregando, la deuda externa ascendería a un 39,9%, de la que un 20,1% es deuda comercial, y el resto estaría expresado en términos concesionales o semi concesionales. El FMI espera que, sin tener en cuenta el cambio de base, el porcentaje de deuda sobre PIB comience a disminuir a partir de 2018.

Con respecto al servicio de la deuda, según el AVD de la 5ª revisión del ISPE del FMI, las ratios para 2017 se sitúan en un 17.4% de las exportaciones de bienes y servicios y 32.3% de los ingresos presupuestarios.

A este respecto, la 5ª revisión del ISPE (enero 2018) mantiene a Senegal en los países con bajo riesgo de sobre endeudamiento, si bien se advierte de los riesgos que puede generar una relajación de los criterios y apuesta por la financiación no concesional de OOI como alternativa a los mercados financieros internacionales, esencialmente para garantizar la condicionalidad del gasto y el mantenimiento de la tasa media de endeudamiento externo no superior al 4%.

3.12 CALIFICACIÓN DE RIESGO

La OCDE ha clasificado a Senegal como país de riesgo 5 según su informe de enero 2018. Standard & Poor's mantiene una clasificación como país (B+). Y Moody's la mantiene, respecto a su informe de abril 2017 en Ba3 con perspectiva estable.

Por su parte, COFACE (Compañía Francesa de Seguro de Crédito al Comercio Exterior) incluye a Senegal en la categoría B (en su informe de enero 2018; desde hace aproximadamente 6 años), lo que supone un nivel de riesgo medio de impago comercial y elevado en grandes proyectos.

En Consejo de CESCE de junio 2015 decidió mantener la clasificación de Senegal en el grupo 6 para operaciones a Medio y Largo Plazo (estudio caso por caso). La Comisión de Riesgos por Cuenta del Estado ha decidido en su última reunión abrir un techo global de 150 millones de euros para la cobertura de nuevas operaciones de empresas españolas a medio y largo plazo en Senegal. Esta ampliación supone ampliar en más del doble el techo de cobertura anterior que estaba limitado a 70 millones de euros.

En el caso de las operaciones a corto plazo, la cobertura de CESCE para los proyectos empresariales se mantiene abierta sin restricciones para este país africano que goza de un marco político y económico estable.

En el caso de compradores públicos, cada operación requiere la aprobación de CDGAE por tratarse de un país HIPC.

Según la evaluación del FMI (5ª revisión del ISPE), Senegal continúa siendo un país con bajo riesgo de sobreendeudamiento. No obstante, 2 indicadores de endeudamiento (servicios de la deuda/ ingresos y deuda/PIB) sobrepasan sus límites en los escenarios de los tests de resistencia extrema. Estos excesos en los umbrales de los tests de resistencia son, a veces, prolongados y, en caso de seguir esa trayectoria, podrían provocar que Senegal se clasificara como país con riesgo moderado de sobre endeudamiento. Aunque las reformas llevadas a cabo y previstas hacen pensar que el escenario hipotético de los tests de resistencia sea poco probable.

3.13 PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA

El Plan Senegal Emergente (PSE) es el marco de referencia que define la política de desarrollo económico de Senegal a largo plazo. Se trata de un conjunto de políticas estratégicas que deberá permitir que se convierta en 2035 en un país emergente y hub logístico, industrial, minero, aéreo y turístico para la región.

El PSE se construye sobre 3 ejes: (1) Transformación estructural de la economía y crecimiento; (2) Capital humano, protección social y desarrollo sostenible; y (3) Gobernanza, instituciones, paz y seguridad; y reposa, a su vez, sobre 3 objetivos económicos a lograr durante los próximos 10 años: (1) Una tasa de crecimiento del 7-8% anual; (2) La creación de 600.000 empleos formales; y (3) Alcanzar un PIB per cápita de 1.500 USD.

El Plan de Acciones Prioritarias (PAP) 2014-2018 es el documento que da forma al PSE en los próximos años. Identifica 27 proyectos y 8 reformas faro que deben tener fuerte impacto en el

crecimiento. El PAP alcanza un monto total de 14.766 M€, y contempla dos vías de financiación en función de la naturaleza del proyecto: financiación pública y régimen de partenariados público privado.

Según los últimos datos de implementación del Plan de acciones prioritarias (octubre 2016), de los 27 proyectos faro identificados, 17 han sido ya lanzados (4 en fase de estudio, 12 en fase de ejecución y uno de ellos en fase de explotación). Entre los 4 primeros destaca la puesta en marcha del hub minero o el desarrollo del micro-turismo). Entre los proyectos en implementación destacan aquellos vinculados con la electricidad, las infraestructuras terrestres, los corredores cerealísticos y la agricultura de alto valor añadido, así como la construcción de parques integrales y centros de logística. Está en ejecución la explotación del zinc. De las 8 reformas faro, 6 de ellas están en ejecución. A este respecto, destaca la implementación del PREAC (Plan Trienal de la reforma del clima de negocios y la competitividad), cuya 2ª fase (2016-2018) ya está en marcha, priorizando la creación de los Tribunales de comercio, y la renovación de los códigos de inversión y de trabajo. Asimismo, la 2ª fase del PREAC deberá abordar definitivamente la reforma de los derechos de propiedad sobre la tierra. El derecho de la propiedad, que se articula sobre dos regímenes: 95% de dominio nacional y el resto entre dominio público y privado. La tierra bajo dominio nacional no permite la generación de derechos reales de propiedad y por tanto de transmisión, genera un grave problema de seguridad jurídica para la inversión, muy especialmente la IDE. Si bien se ha elaborado un documento de reforma donde se inscriben claramente los derechos de propiedad de la tierra transmisibles e hipotecables, no especifica cómo llevar a cabo la transformación de “derechos de uso” en “derechos reales”.

4 RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES

4.1 MARCO INSTITUCIONAL

4.1.1 MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES

No existen contenciosos de carácter político y diplomático y no ha habido tampoco formalización de ninguno desde el punto de vista económico. El interés económico mostrado por Senegal es creciente y la presencia empresarial española en Senegal es destacable en la pesca, la agricultura de exportación, y la minería y, recientemente, en ingeniería y construcción.

En materia de cooperación para el desarrollo, Senegal es un país prioritario para España. A pesar de la importante reducción de fondos, el prestigio de la Cooperación española se ha incrementado, como prueba la concesión de voluminosos fondos de cooperación delegada por parte de la UE, a través del Fondo fiduciario de Urgencia para la inmigración. La III Comisión Mixta debería haberse celebrado en 2017 pero se hará en 2018, año en el que se prorrogó el anterior.

Por otra parte, es también muy significativa nuestra cooperación en materia migratoria (actividad del dispositivo FRONTEX y cooperación de los ministerios de interior); lucha contra el terrorismo y seguridad (participación en la operación BARKANE desde enero 2013) y defensa

4.1.2 PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS

1) Convenio para evitar la Doble Imposición, suscrito en diciembre de 2006, y publicado en BOE el 29 de diciembre 2014. Publicado en España con fecha 29-12 -2014 (con efectos retroactivos desde el 22- 10-2012) y en Senegal el 12 de mayo de 2015 (JORS 6849). Aunque la publicación senegalesa no especificó la fecha de entrada en vigor, no se ha presentado ningún caso práctico de distinta interpretación, por lo que por el momento no se ha insistido en un posicionamiento de la parte senegalesa a este respecto.

2) Acuerdo para la Promoción y Protección Recíproca de Inversiones (APPRI), suscrito en noviembre de 2007, en vigor desde el 4/02/11. Publicado el 15-03 -2015.

Actualmente no hay ningún programa financiero en vigor, aun cuando queda pendiente de conclusión un proyecto financiado con el antiguo Fondo de Ayuda al Desarrollo. Existe un Programa de Conversión de Deuda de 2008.



4.1.3 ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS

Senegal pertenece a la CEDEAO y a la UEMOA. En términos generales, el funcionamiento de la aduana se caracteriza por la proliferación de medidas no arancelarias, en un marco poco transparente y caracterizado por la arbitrariedad de la aplicación de la norma. En este ámbito, los sobrecostos generados por la corrupción se estiman en torno a un 20 y un 30%. Tras la aprobación del nuevo código aduanero en 2014, con innovaciones en transparencia, seguridad y lucha contra el fraude, acompañamiento de las empresas y mejora de la normativa contencioso – aduanera para dar una mayor seguridad jurídica, uno de las principales barreras viene dada por carencias en materia de normalización. El país ha ratificado el Acuerdo de facilitación del comercio de Bali (agosto 2016), si bien no podrá entrar en vigor hasta su ratificación por al menos 2/3 de los EEMM.

Por otra parte, la entrada en vigor del nuevo arancel común (TEC) para los países de la CEDEAO el 1 de enero de 2015 ha supuesto la introducción de una nueva clasificación arancelaria. Se crea una nueva franja con un arancel del 35%, especial protección para productos fabricados en la región y entre los que se incluyen carne, aceites vegetales, cacao, galletas, agua mineral, jabones y tejidos de algodón. Productos como lácteos, neumáticos recauchutados y antibióticos sufren una subida arancelaria del 5%.

En lo que se refiere a otras barreras arancelarias, cabe destacar:

- Productos avícolas: como consecuencia de la epidemia de gripe aviar, desde 2005 queda suspendida la importación de estos productos, cualquiera que sea su origen. Quedan exentos de esta prohibición los huevos para incubar.
- Patatas: con fecha 13 de junio de 2016, la ARM levanta la suspensión en la importación de patatas. Con esta medida se pretendía agotar la producción local y las importaciones efectuadas en los meses anteriores.
- Bebidas alcohólicas: Se ha incrementado la Tasa Interior (impuesto extraordinario) del 30% al 40% (el máximo permitido por la UEMOA) para la importación de bebidas alcohólicas.

Un aspecto importante a tener en cuenta es la falta de integración de los servicios aduaneros en el marco CEDEAO, lo que unido a la rigidez actual de los controles de cambio, dificulta fuertemente operaciones triangulares, o la capacidad de la filial de Senegal para actuar como base operacional de la subregión. P.e. una sociedad de derecho senegalés con filiales en la CEDEAO que importa y transforma en la subregión no podría pagar la importación desde Senegal al no haber traspasado dicha mercancía el territorio senegalés.

Cabe mencionar que anteriormente ha habido problemas al transferir divisas y no se descarta que puedan volver, aunque por el momento nada hace temer.

4.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES

Nuestra balanza comercial con Senegal registra un superávit tradicional. En 2016, las exportaciones llegaron a los 253 M€ (con un decrecimiento del 10% frente a 2015), consecuencia de la reducción de los productos de fundición y siderúrgicos (disminución del 24%) así como de los combustibles (de 112,1 M. a 93,5 M). Por su parte las importaciones experimentaron un crecimiento del 19% (de 76 a 91 M€), con especial relevancia de la actividad

pesquera. La tasa de cobertura en 2015 se situó en un 279%.

Senegal es un país relativamente importante, dentro de África Subsahariana, ya que es nuestro segundo cliente (6,6% del total de nuestras exportaciones al Área) por detrás de Sudáfrica (30%). Su importancia como proveedor es mucho menor, ocupando el puesto 13 en el ranking de proveedores del Área con un 1,2% del total de nuestras compras.

Por capítulos arancelarios, en el año 2016 se mantuvo una diversificación de las exportaciones, destacando los siguientes capítulos: Combustibles y Aceites Minerales (37%); Máquinas y Aparatos Mecánicos (7%); Materias plásticas y sus manufacturas (4%); Conjunto de Otros Productos (4%); y Vehículos automóviles, tractores (4%). Las importaciones, sin embargo, están más concentradas: Pescados, Crustáceos y Moluscos (65%); Minerales, Escorias y Cenizas (13%); Frutas, Frutos sin conservar (10%); Sal, Yeso, Piedras s/trabajar (7%); y Plumasy plumón preparados (2%).

En el período enero-noviembre de 2017 y comparando con el mismo periodo del año anterior se observa un importante incremento de nuestros intercambios comerciales. Las exportaciones españolas ascendieron a 351,8 M€ con un incremento del 59,15% mientras que las importaciones, alcanzaron los 118,1 M€, con un crecimiento del 39,8%

Dentro de la UE, en 2016, España se posicionó como el cuarto proveedor de Senegal con un 11% del total de las exportaciones, por detrás de Francia (32%), Países Bajos (13%) y Bélgica (12%) y como primer cliente (21% del total), por delante de Italia (16%) y de Francia (16%).

En lo que se refiere a las características de la empresa exportadora, se destaca simultáneamente una elevada concentración y rotación de empresas exportadoras. En 2016, exportaron a Senegal 3.491 empresas, un 54% con operaciones menores a 5.000 €. Sólo un 18% de las exportadoras lo hacen regularmente, además, las 10 primeras empresas (un 0,3% del total de empresas exportadoras) concentran un 45% del total de exportación. A lo largo de 2017 ha aumentado el número de empresas exportadoras, el porcentaje de ellas que lo hace regularmente y su concentración.

No hay datos disponibles de intercambio de servicios.

CUADRO 10: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES

	2015	2016	%var.	2017*	%var.
4320100 -- COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	112,06	93,49	-17%	77,60	165%
4350500 -- OTROS PRODUCTOS NO COMPRENDIDOS EN OTRO SECTOR	12,46	10,42	-16%	4,39	35%
4210201 -- PRODUCTOS SIDERÚRGICOS	12,36	9,40	-24%	4,27	-18%
4090201 -- MAQUINARIA ELÉCTRICA	1,24	1,28	0%	3,16	708%
4340101 -- PAVIMENTOS Y REVESTIMIENTOS CERÁMICOS	7,48	8,41	12%	2,92	8%
4030203 -- ENVASES Y EMBALAJES DE PAPEL	2,23	2,34	5%	2,70	155%
4350401 -- PRODUCTOS SEMIELABORADOS DE COBRE	3,32	3,38	2%	2,68	101%
1050602 -- OTRAS GRASAS Y ACEITES VEGETALES	7,84	1,72	-78%	2,59	-420%
4130101 -- AUTOMÓVILES	5,79	6,12	6%	2,58	-14%
4330105 -- MATERIAS PRIMAS Y SEMIMANUFACTURAS DE P...	7,66	9,13	19%	2,45	-27%
Total	172,48	145,68	173%	105,33	114%

Fuente: Secretaría de Estado de Comercio
*Período enero-abril

CUADRO 11: EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS

	2015	2016	% var.	2017*	% var.
27 -- COMBUSTIBLES, ACEITES MINERAL.	112,06	93,49	-17%	77,60	165%
84 -- MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	18,99	18,58	-7%	6,86	20%
85 -- APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS	5,94	9,15	54%	5,44	75%
99 -- CODIGOS ESPECIALES DE LA NOMENCLATURA COMBINADA.	12,46	10,42	-16%	4,39	35%
73 -- MANUF. DE FUNDIC., HIER./ACERO	8,18	8,99	10%	3,84	-19%
87 -- VEHÍCULOS AUTOMÓVILES; TRACTORES	9,39	9,93	6%	3,73	-1%
48 -- PAPEL, CARTÓN; SUS MANUFACTURAS	4,96	4,53	-9%	3,33	78%
69 -- PRODUCTOS CERÁMICOS	7,91	8,92	13%	3,15	8%
39 -- MAT. PLÁSTICAS; SUS MANUFACTU.	9,55	11,28	18%	2,90	-26%
15 -- GRASAS, ACEITE ANIMAL O VEGETAL	8,28	2,58	-69%	2,80	210%
Total	197,72	177,87	-11%	114,03	92%

*Período enero-abril

CUADRO 12: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES

	2015	2016	% var.	2017*	% var.
1040105 – MOLUSCOS Y CRUSTÁCEOS E INVERTEBRADOS C...	31,34	30,58	-1,9%	13,85	118%
1010206 – MELONES Y SANDÍAS. FRESCOS	8,26	8,76	6%	10,50	21%
1040102 – PESCADOS CONGELADOS	10,46	20,37	95%	8,37	43%
4350101 – MINERALES METÁLICOS Y NO METÁLICOS (EXC...	7,30	11,93	64%	4,80	36%
1040101 – PESCADOS FRESCOS O REFRIGERADOS	5,22	6,46	24%	2,79	13%
4050101 -- MAQUINARIA Y EQUIPOS DE PROSPECCIÓN Y M...	0,02	0,01	-	1,40	-
4350599 – OTROS PRODUCTOS SIN ELABORAR	4,82	5,90	23%	1,29	-32%
4350401 -- PRODUCTOS SEMIELABORADOS DE COBRE	0,90	0,29	-67,4%	0,58	1.852%
1050603 -- ACEITES Y GRASAS ANIMALES (EXCEPTO MANT...	0,22	0,43	46%	0,41	1.029%
3020903 – CUIDADO DEL CABELLO	1,02	1,49	46%	0,33	-33%
Total	69,55	86,23	24%	44,33	51%

Período enero-abril

CUADRO 13: IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS

	2015	2016	% var.	2017*	% var.
03 -- PESCADOS, CRUSTÁCEOS, MOLUSCOS	47,95	58,53	23%	25,32	70%
08 -- FRUTAS /FRUTOS, S/ CONSERVAR	9,96	9,78	-2%	10,50	-21%
26 -- MINERALES, ESCORIAS Y CENIZAS	7,30	11,93	64%	4,80	37%
84 -- MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	0,05	0,25	407%	1,41	591%
25 -- SAL, YESO, PIEDRAS S/ TRABAJAR	4,82	5,91	23%	1,29	-32%
74 -- COBRE Y SUS MANUFACTURAS	0,90	0,29	-67%	0,58	1852%
15 -- GRASAS, ACEITE ANIMAL O VEGETAL	0,22	0,44	99%	0,41	1029%
67 -- PLUMAS Y PLUMÓN PREPARADOS	1,02	1,49	46%	0,33	-33%
39 -- MAT. PLÁSTICAS; SUS MANUFACTU.	0,46	0,46	0%	0,27	126%
07 -- LEGUMBRES, HORTALIZAS, S/ CONSERV.	0,45	0,39	-14%	0,18	-19%
Total	73,13	89,48	23%	45,12	50%

Fuente: Secretaria de Estado de Comercio

*Periodo enero-abril

CUADRO 14: BALANZA COMERCIAL BILATERAL

BALANZA COMERCIAL BILATERAL					
(Datos en millones de euros)	2015	2016	%	2017*	%
EXPORTACIONES ESPAÑOLAS	282,19	252,80	-11%	139,08	68%
IMPORTACIONES ESPAÑOLAS	75,94	90,60	20%	45,50	50%
SALDO	206,26	162,20	-22%	93,58	78%
TASA DE COBERTURA (%)	371,61	279,02	-26%	305,66	12%

Fuente: Secretaria de Estado Comercio

*Periodo enero-abril

4.3 INTERCAMBIOS DE SERVICIOS

No hay datos disponibles de intercambio de servicios.

4.4 FLUJOS DE INVERSIÓN

Según el registro de inversiones, el stock acumulado de inversión directa española en Senegal es de 27M € (en 2015), situándose en el puesto 96 del ranking total. Los principales sectores de inversión son la industria extractiva y transporte. Habría que mencionar asimismo la pesca, único sector económico en Senegal donde las empresas españolas tienen una posición de liderazgo, a través de empresas mixtas (51% capital senegalés, obligatorio para la obtención de la licencia de pesca). Los últimos flujos de inversión se han registrado en distribución minorista; fertilizantes e industria química (2012-2013) e industria pesquera (2015). En el año 2016 y el periodo enero-junio de 2017 el flujo de inversiones brutas de España en Senegal ascendió a 1,5 M€.

Las inversiones de Senegal en España son muy escasas; según la misma fuente y periodo anterior el stock de inversiones de Senegal en España en 2015 es 0 y el flujo de inversiones brutas en los años 2016 y el periodo enero-junio de 2017 también es 0.

CUADRO 15: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS

INVERSION DIRECTA ESPAÑOLA. BRUTA Y NETA. SECTORES						
(Datos en miles de euros)	2014	%	2015	%	2016	%
INVERSIÓN BRUTA	1.51		2.805,67		1.533,52	
INVERSIÓN NETA	ND		ND		ND	
INVERSIÓN BRUTA POR SECTORES *						
-	-	-	-	-	-	-

Fuente: Secretaria de Estado de Comercio

* No existen datos disponibles de inversión por sector.

CUADRO 16: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA

INVERSION DIRECTA DEL PAIS EN ESPAÑA. BRUTA Y NETA. SECTORES						
(Datos en millones de euros)	2014	%	2015	%	2016	%
INVERSIÓN BRUTA	8.106,02		3.301,50		0	
INVERSIÓN NETA	ND		ND		ND	
INVERSIÓN BRUTA POR SECTORES *						
-	-	-	-	-	-	-

Fuente: Secretaria de Estado de Comercio

* No existen datos disponibles de inversión por sector.

4.5 DEUDA

En el marco del Plan África de Conversión de Deuda, España firmó con Senegal, a principios de 2007, un Programa de condonación de deuda por importe de 1,9 millones € gestionado a través del Banco Mundial y, en febrero de 2008, otro Programa –de gestión bilateral en este caso– por importe próximo a los 70 millones €, de los que un 40% serán ingresados en un Fondo de Conversión para proyectos de desarrollo (un total de 24.613.627,41€ y 15.022.167,81 USD). El primero terminó y el saldo quedó integrado en el segundo. Los sectores prioritarios son agua y saneamiento, infraestructuras rurales, electrificación rural y energías renovables. Los beneficiarios pueden ser empresas y ONGs españolas y/o locales, así como instituciones públicas.

4.6 OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA

4.6.1 EL MERCADO

Senegal es un mercado pequeño. En 2018, según proyecciones de la ANSD, la República de Senegal cuenta con una población de 15,27 M. hab., siendo ésta, además, mayoritariamente joven (41,85% menores de 14 años), con una media de edad de 19 años. Un 46,47% es población urbana.

La capacidad de consumo es propia de un país en vías de desarrollo. Un 46.7% de la población total se sitúa por debajo del umbral de la pobreza según la ANSD. La estimación del FMI en PIB

per cápita es de 1080 USD en 2018 y de 2.830 USD si se considera la paridad de poder adquisitivo. El precio es un factor determinante a la hora de ser competitivo en el mercado.

El mercado está además, muy concentrado en torno a Dakar, que cuenta con un cuarto de la población – y la totalidad de la emergente clase media- y la mayor parte de la actividad económica del país: sede de la administración y del gobierno, de las principales empresas y del principal puerto del país (y uno de los mayores de África del Oeste).

4.6.2 IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN

Tomando datos del FMI para 2016, el PIB de Senegal sólo supone un 2,6% del PIB total de la CEDEAO, región en cualquier caso fuertemente desequilibrada ya que sólo Nigeria supone un 73% de su PIB. Estos porcentajes se mantienen en las proyecciones del fondo cara a 2017.

Por otro lado, la importancia de Senegal desde el punto de vista de la inversión y el comercio, sigue siendo pequeña frente a otros países de la región.

Desde el punto de vista de la inversión, mantiene una posición como país receptor de IED tradicionalmente muy débil: Según el World Investment Report 2017 de la UNCTAD, tomando como referencia el conjunto de los países de África del Oeste (11.443 M. USD), Senegal tan sólo ha recibido, en 2016, un 3,4% de los flujos de IED en la región (393 M. USD); muy lejos de Nigeria (4.449 M. USD, un 39% del total) y Ghana (3.485 M. USD, un 30 %); y por debajo de competidores directos como Costa de Marfil (481 M. USD, un 4,2%).

En las exportaciones procedentes de la UE a la región, Senegal ocupa en 2017 (con datos de enero a noviembre) el 3º lugar con 2.582 M. EUR y un 10,2% de cuota, por detrás de Nigeria y Ghana. Por el lado de las importaciones, Senegal es el 6º proveedor de la UE en la región, con 425 M. EUR y apenas un 1,9% de cuota, en el marco de unas importaciones acaparadas por Nigeria en un 60,8% (centrado básicamente en el capítulo de Combustibles y Aceites Minerales). En el caso concreto de España, Senegal ha representado en 2017 (con datos de enero a noviembre) el 1º mercado de los 16 países de la región (CEDEAO más Mauritania), con un total de 351,8 M. EUR (un 21% del total de las exportaciones a la región), siguiendo Nigeria (15,6%) y Costa de Marfil (13,7%). Desde el punto de vista de las importaciones, al igual que en el caso de las importaciones europeas, Senegal se ha posicionado en 2017 (enero a noviembre) como el 5º mercado proveedor de España en la región, con apenas un 2,3% del total; frente al 78,4% acaparado por Nigeria (petróleo).

4.6.3 OPORTUNIDADES COMERCIALES

Senegal cuenta con una estructura productiva débil y poco diversificada, siendo muy dependiente del mercado exterior en prácticamente todos los sectores productivos, e incluso buena parte de sus necesidades de productos alimenticios. El mercado es muy estrecho, por lo que solo pueden obtenerse beneficios en mercados con nicho aún por explotar. Por otra parte, es un mercado muy vinculado al precio, y existe relativamente escasa demanda de bienes de gama y/o componente tecnológico medio- alto y alto. Se ha de tener en cuenta la competencia de los productos franceses, por tradición e imagen; y asiáticos, por precio, sobre todo en consumibles.

En materia de exportación, tiene potencialidades el sector agroalimentario, debido al rápido crecimiento poblacional y a la excelente imagen del producto español, si bien existen limitaciones de acceso al mercado debido a la concentración de los importadores, y al uso de centrales de compras en Europa por parte de las principales cadenas de supermercados. Igualmente destacan los materiales y equipamiento para la construcción, en productos de calidad que puedan competir en precio, con el fin de abastecer el mercado tanto inmobiliario como de la obra pública, que el Gobierno impulsa y desea potenciar durante los próximos años. En este último caso el principal competidor es la industria china, que en muchos casos puede ofrecer financiación, escapando de los procedimientos de licitación.

Las principales oportunidades vienen de la mano de licitaciones internacionales financiadas por donantes bilaterales y multilaterales, sobre todo en los sectores del agua y saneamiento, infraestructuras para transporte, y energía. En este sentido, el Plan Trienal de Inversiones públicas (PTIP) 2017-2019 se eleva hasta 7.304.553 M€, que se reparten en tres ejes estratégicos: 1) Transformación estructural de la economía (64% de los recursos); 2) Capital

humano y desarrollo sostenible (24%), y gobernabilidad (12%). Un 42% de los fondos se obtienen de la financiación externa (subvención/crédito concesional). Entre los proyectos de mayor interés incluidos en el PTIP se encuentran el desarrollo de los corredores cerealísticos; el Plan de urgencia de electrificación rural o la construcción de la 3ª planta de tratamiento de aguas usadas de Keur Mommar Sarr y la desaladora de Mamelles. Otros proyectos de alto interés como el tren rápido hasta el aeropuerto, la autopista hasta el nuevo aeropuerto o hasta Touba ya están en pleno proceso de ejecución.

Por el lado de la inversión, gran parte de las oportunidades están vinculadas al Plan Senegal Emergente (PSE), el cual en su primera fase (2014-2018) alcanza casi los 15.000 M€, a ejecutar con financiación pública, privada y régimen de PPP. El PSE identifica 6 sectores productivos prioritarios (agricultura, minería, servicios y turismo; hábitat, energía e infraestructuras y transporte), 27 proyectos clave motores de la economía y 17 reformas estructurales para dirigirlas a mejorar el funcionamiento de la economía. Se combinan proyectos llave en mano y proyectos en marco de partenariados público-privados.

De los proyectos llave, en octubre 2016, 17 habrían sido lanzados: 4 en fase de estudio, 12 en fase de ejecución y uno en explotación (explotación de zirconita, con 650 M € invertidos por GCO).

El PAP 2014-2018 (Plan de Acciones Prioritarias) identifica un total de 26 proyectos a llevar a cabo en formato PPP:

En INFRAESTRUCTURAS: (1) Puerto seco de Kaolack; (2) Tranvía de Dakar; (3) Ferrocarril Dakar-Aeropuerto Internacional Blaise Diagne (AIBD) (4) Ferrocarril minero Dakar-Tambacounda-Kedougou-Bamako- 5) Autopista Thiès-Diourbel-Touba (6) Autopista Mbour-Fatick-Kaolack; (7) Autopista Thiès-Saint Louis. En MINERÍA: (8) Proyecto integrado de hierro de Falémé. En EDUCACIÓN: (9) Segunda universidad de Dakar; (10) Ciudad del Conocimiento; (11) Red de Institutos de Formación profesional; (12) Residencias universitarias. En SALUD: (13) Centro de lucha contra el Cáncer; (14) Rehabilitación del Centro hospitalario Aristide Le Dantec. En AGRICULTURA: (15) 100-150 Proyectos de agregación de granjas agrícolas; (16) 3-4 polos de producción de cereales (mijo, arroz y maíz); (17) Planta Desalinizadora. En TURISMO: Polos turísticos de (18) Joal Finio, (19) Mbodiène, y (20) Pointe Sarène. En INDUSTRIA Y SERVICIOS: (21) Zona Económica Especial Integrada; (22) Ciudad de los negocios. En VIVIENDA SOCIAL: (23) 10.000 viviendas anuales, durante 10 años. En ENERGÍA: (24) Refuerzo de la red nacional de transporte y distribución eléctrica; (25) Desarrollo de la red de electrificación rural; (26) Implantación de energías renovables para alumbrado público y autonomía energética de edificios públicos.

Actualmente están diseñando la segunda fase del PSE por lo que se abre la puerta a que empresas españolas influyan en los proyectos prioritarios que se definirán en junio. El DG del PSE identificó expresamente cuatro sectores en los que España podría ayudar: turismo, acuicultura, transformación de pesca, pavimentado y construcción de carreteras.

La agricultura fuera de temporada, dirigida a la exportación, es un sector que cuenta con potencial debido a las excelentes condiciones climáticas, y que ya está siendo explotado, sobre todo por empresas senegalolibanesas, inglesas, francesas, y en menor medida, españolas. El sector arrocerero es uno de los más interesantes desde el punto de vista de su potencial, y donde se están materializando importantes inversiones extranjeras. El gobierno ha desarrollado planes de modernización del sector, incentivando la inversión en el sector a través de subvenciones en equipamiento e insumos. La plantación de jatropha y otras oleaginosas para la producción de biodiesel ha suscitado un considerable interés empresarial.

La pesca, por su parte, no parece tanto un sector para nueva inversión, por la sobreexplotación del caladero, sino más bien para mantener la presencia actual, o invertir en industria transformadora. El sector de la minería presenta también oportunidades interesantes (tanto por el lado de la inversión como por el del suministro de equipamiento) en los subsectores de los fosfatos, atapulgita, oro, hierro, mercurio, mármol, áridos o circonio (aunque sin que por el momento se hayan concretado fuera del subsector de los fosfatos y la atapulgita). Ambos sectores siguen concentrando el grueso de la IED española en Senegal. El turismo tiene potencial, tanto por su clima y cercanía como por la experiencia de las empresas españolas; pero presenta interrogantes relacionados con la precariedad de las infraestructuras y, en general, la relación calidad/precio del destino Senegal. Si bien se han producido avances, como la eliminación del visado de entrada para los viajeros europeos; otros factores como el mantenimiento de unas de las tasas aeroportuarias más altas de África, siguen afectando a la viabilidad del sector.

En energía, la nueva regulación del sector eléctrico ofrece posibilidades de inversión a empresas

privadas en dos sentidos: (1) La implantación de centrales de producción de electricidad (carbón, renovables, ciclo combinado) y firma de contratos de compra de energía con la compañía eléctrica nacional (SENELEC); y (2) explotación de alguna de las áreas de electrificación rural en las que se ha dividido el país (4 zonas disponibles de las 10 totales).

4.6.4 OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN

Por el lado de la inversión, gran parte de las oportunidades están vinculadas al Plan Senegal Emergente (PSE), el cual en su primera fase (2014-2018) alcanza casi los 15.000 M€, a ejecutar con financiación pública, privada y régimen de PPP. El PSE identifica 6 sectores productivos prioritarios (agricultura, minería, servicios y turismo; hábitat, energía e infraestructuras y transporte), 27 proyectos clave motores de la economía y 17 reformas estructurales faro dirigida a mejorar el funcionamiento de la economía. Se combinan proyectos llave en mano y proyectos en marco de partenariados público- privados.

De los proyectos faro, en octubre 2016, 17 habían sido lanzados: 4 en fase de estudio, 12 en fase de ejecución y uno en explotación (explotación de zirconita, con 650 M € invertidos por GCO).

El PAP 2014-2018 (Plan de Acciones Prioritarias) identifica un total de 26 proyectos a llevar a cabo en formato PPP:

En INFRAESTRUCTURAS: (1) Puerto seco de Kaolack; (2) Tranvía de Dakar; (3) Ferrocarril Dakar-Aeropuerto Internacional Blaise Diagne (AIBD) (4) Ferrocarril minero Dakar-Tambacounda-Kedougou-Bamako- 5) Autopista Thiès-Diourbel-Touba (6) Autopista Mbour-Fatick-Kaolack; (7) Autopista Thiès-Saint Louis. En MINERÍA: (8) Proyecto integrado de hierro de Falémé En EDUCACIÓN: (9) Segunda universidad de Dakar; (10) Ciudad del Conocimiento; (11) Red de Institutos de Formación profesional; (12) Residencias universitarias. En SALUD: (13) Centro de lucha contra el Cáncer; (14) Rehabilitación del Centro hospitalario Aristide Le Dantec. En AGRICULTURA: (15) 100-150 Proyectos de agregación de granjas agrícolas; (16) 3-4 polos de producción de cereales (mijo, arroz y maíz); (17) Planta Desalinizadora. En TURISMO: Polos turísticos de (18) Joal Finio, (19) Mbodiène, y (20) Pointe Sarène. En INDUSTRIA Y SERVICIOS: (21) Zona Económica Especial Integrada; (22) Ciudad de los negocios. En VIVIENDA SOCIAL: (23) 10.000 viviendas anuales, durante 10 años. En ENERGÍA: (24) Refuerzo de la red nacional de transporte y distribución eléctrica; (25) Desarrollo de la red de electrificación rural; (26) Implantación de energías renovables para alumbrado público y autonomía energética de edificios públicos.

Actualmente están diseñando la segunda fase del PSE por lo que se abre la puerta a que empresas españolas influyan en los proyectos prioritarios que se definirán en junio. El DG del PSE identificó expresamente cuatro sectores en los que España podría ayudar: turismo, acuicultura, transformación de pesca, pavimentado y construcción de carreteras.

La agricultura fuera de temporada, dirigida a la exportación, es un sector que cuenta con potencial debido a las excelentes condiciones climáticas, y que ya está siendo explotado, sobre todo por empresas senegalolibanesas, inglesas, francesas, y en menor medida, españolas. El sector arrocero es uno de los más interesantes desde el punto de vista de su potencial, y donde se están materializando importantes inversiones extranjeras. El gobierno ha desarrollado planes de modernización del sector, incentivando la inversión en el sector a través de subvenciones en equipamiento e insumos. La plantación de jatropha y otras oleaginosas para la producción de biodiesel ha suscitado un considerable interés empresarial.

La pesca, por su parte, no parece tanto un sector para nueva inversión, por la sobreexplotación del caladero, sino más bien para mantener la presencia actual, o invertir en industria transformadora. El sector de la minería presenta también oportunidades interesantes (tanto por el lado de la inversión como por el del suministro de equipamiento) en los subsectores de los fosfatos, atapulgita, oro, hierro, mercurio, mármol, áridos o circonio (aunque sin que por el momento se hayan concretado fuera del subsector de los fosfatos y la atapulgita). Ambos sectores siguen concentrando el grueso de la IED española en Senegal. El turismo tiene potencial, tanto por su clima y cercanía como por la experiencia de las empresas españolas; pero

presenta interrogantes relacionados con la precariedad de las infraestructuras y, en general, la relación calidad/precio del destino Senegal. Si bien se han producido avances, como la eliminación del visado de entrada para los viajeros europeos; otros factores como el mantenimiento de unas de las tasas aeroportuarias más altas de África, siguen afectando a la viabilidad del sector.

En energía, la nueva regulación del sector eléctrico ofrece posibilidades de inversión a empresas privadas en dos sentidos: (1) La implantación de centrales de producción de electricidad (carbón, renovables, ciclo combinado) y firma de contratos de compra de energía con la compañía eléctrica nacional (SENELEC); y (2) explotación de alguna de las áreas de electrificación rural en las que se ha dividido el país (4 zonas disponibles de las 10 totales).

4.6.5 FUENTES DE FINANCIACIÓN

Senegal puede acudir con cierta tranquilidad a los mercados financieros internacionales, ya que posee un cuadro macroeconómico estable, y un margen relativamente cómodo de endeudamiento. Su última emisión se ha realizado el pasado 16 de mayo, por un total de 1100 MUSD (con suscripciones por encima de 9.300 MUSD) y a un tipo de 6,25% y 16 años de maduración. Con esta son cuatro las ocasiones en las que Senegal acude a los eurobonos tras las de 2009 (9,25%), 2011 (8,75%) y 2014 (6,25%).

La otra gran parte de su financiación concesional y/o comercial viene de actores públicos, multilaterales y bilaterales.

En este ámbito, el Plan de Inversiones públicas trienal (PTIP) 2018-2020 tiene un coste de 9.540 M€ que en comparación con el PTIP 2017-2019, supone un aumento de 2.235 M€ equivalente a un incremento del 30,6%, el cual a su vez ya había aumentado considerablemente. Para 2014-2018 se ha conseguido la totalidad de la financiación del Plan de Acciones Prioritarias 2014-2018 del Plan Senegal Emergente.

El presupuesto del PTIP será provisto por recursos internos que ascienden a 4.952 M€ (52%) y recursos externos por 4.588 M€ (48%). Este financiamiento externo se nutre de subsidios por valor de 1.067 M€ y de préstamos en condiciones favorables estimados en 3.521 M€.

La financiación adquirida (o en negociación), según lo regido en el PTIP 2017-2019; se reparte como sigue:

FUENTE	%	FUENTE	%
Estado senegalés	51,80	BEI	0,71
RP China	5,15	Italia	0,62
BID	4,94	Turquía	0,59
BAD	4,70	ACID	0,53
Banco Mundial	4,02	Corea del Sur	0,51
Unión Europea/FED	3,48	BADEA	0,44
Francia	3,40	Fondo kuwaití	0,37
Ecobank/UBA	2,63	Fondo saudí	0,37
Sector privado senegalés	2,05	Fondo OPEP	0,37
India	1,97	FIDA	0,36
Estado Unidos	1,83	BNDE	0,33
Alemania	1,45	FEM	0,30
BOAD	1,42	Abu Dhabi	0,29
Brasil	1,05	Luxemburgo	0,24
BOA	0,94	Países Bajos	0,23
Japón	0,84	Resto	2,07

Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas, programa trienal de inversiones públicas 2017-2019. Cabe destacar que en 2018 USA recuperara su papel protagonista con el segundo compound de

la Millenium Challenge Corporation (MCC) en Senegal, tras el primero de 540 M USD finalizado en septiembre 2015. El posible segundo compound estará focalizado en la energía eléctrica, distribución y calidad principalmente (donde ya está operando el BM y el BEI esencialmente) y gas.

Por otra parte, según datos del Ministerio de la promoción de las inversiones y partenariados, la financiación privada del PSE en 2016 ha sido de 2.523 M € en 2016, de los cuales se corresponde 13% a la IDE y 87% inversión interna. No se tienen datos de actores si bien se especifican sectores como obra pública, telecomunicaciones, energía y agro-industria.

4.7 ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN

En 2018, están previstas siguientes acciones:

- 21-22-23 de marzo: Misión comercial directa multisectorial. Cámara de Comercio de Ciudad Real.
- 10-11-12 de abril: Misión comercial directa multisectorial. Cámara de Comercio, Industria, Servicios y Navegación de Santa Cruz de Tenerife.
- 10-11-12 de abril: Misión inversa EXTENDA (XII Encuentro Internacional de la Industria Auxiliar de la Agricultura) Almería.
- 23-24 de abril: Misión comercial directa multisectorial. Cámara de Comercio, Industria y Servicios de Alava.
- 7-8-9 de mayo: Misión comercial directa multisectorial Cámara de TARRAGONA.
- 26-27-28 junio: Misión comercial directa multisectorial. EXTENDA.
- 2-3-4 de octubre. Misión comercial directa multisectorial. Cámara de Comercio, Industria y Servicios de Madrid.
- Pendiente cerrar. Misión comercial directa e inversa. Centro de Estudios y Asesoramiento Metalúrgico (CEAM).

5 RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES

5.1 CON LA UNIÓN EUROPEA

5.1.1 MARCO INSTITUCIONAL

Senegal, como miembro de la CEDEAO, ha formado parte de las negociaciones del Acuerdo de Asociación Económica (APE) de la UE con África del Oeste. El acuerdo se firmó en diciembre 2014, y Senegal jugó un cierto papel de liderazgo pro -acuerdo pese al peso mediático que tomaron algunas asociaciones contrarias al APE. En cualquier caso, al no haber entrado en vigor el APE comunitario, por objeciones de Nigeria, ni haberse firmado un APE bilateral, las relaciones comerciales con Senegal permanecen bajo la órbita del SPG. Como PMA (País Menos Avanzado), continuará beneficiándose de la iniciativa EBA (Everything But Arms) dentro del marco del SPG de la UE, lo que le permite un acceso preferencial no-recíproco al mercado comunitario, a través de la exención total de aranceles y cuotas para todos los productos, con la excepción de las armas.

Desde el punto de vista de la cooperación, el Programa Indicativo Nacional (PIN) 2014-2020 bajo el 11 FED supone un paquete financiero de 347 M €. Actualmente se están cerrando las líneas maestras de la fase 2018-2020 que se hará conjuntamente con el BEI. En el sector de las energías renovables aún se tienen que concretar proyectos por 20 M €

En 2016, se han firmado compromisos financieros por valor de 256,8 M €, de los cuales 75 M € se enmarcan en el PIN con 5 proyectos en los sectores de la electrificación rural (en blending con la AFD); agua y saneamiento; desarrollo rural, seguridad interior y gobernanza. Otros 161,8 M € han sido comprometidos en el marco del Fondo Fiduciario de urgencia contra la inmigración y, por último, 20 M € del PIR han sido aportados a la BAD /BEI para una operación de blending en un proyecto de construcción de un puente entre Mauritania / Senegal. En el mismo marco del PIR se han dedicado 9M € al refuerzo de sectores exportadores de valor añadido como el mano y cebolla. Por otra parte, la ayuda al comercio se ha reforzado con el PADED (Programa APE para el desarrollo), dirigido a reforzar la competitividad de los estados signatarios del APE. El montante comprometido entre 2015-2020 es de 6.500 M € si bien todavía no hay acuerdo entre la CEDEAO, la UE y los respectivos EEMM sobre los proyectos a financiar.

Por otro lado, La Unión Europea también mantiene apoyos a través de su Programa Indicativo Regional de África Occidental para el fortalecimiento de la integración regional, el buen gobierno y la paz, la infraestructura, el comercio y la seguridad a nivel regional.

Por último, el acuerdo de pesca firmado en noviembre de 2014, con una vigencia de 5 años, otorga 38 licencias en atún y merluza negra (que son pescados por la flota artesanal de forma muy marginal). Se han otorgado 16 licencias a la flota atunera congeladora española, y a priori elimina las obligaciones impuestas para carga y descarga en puertos senegaleses, si bien este punto está siendo de especial difícil cumplimiento. La contribución financiera es de 14 M €. Entre 2015-2016 la UE ha desembolsado 2,8 M € más 1M € pagado por los armadores (55 - 70 € por tonelada capturada de atún y 90 euros por tonelada capturada de merluza). La contribución financiera de la UE irá disminuyendo, de 1.808.000 a 1.668.000€ / año (incluidos los 750.000 € / año para el apoyo del sector pesquero).

5.1.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES

La UE mantiene un tradicional superávit comercial con Senegal, con un flujo comercial que se ha ido estabilizando durante los últimos años. En 2016, las exportaciones europeas se registraron prácticamente con el mismo valor respecto al año anterior (variación del -1,1%), al igual que las exportaciones de Senegal a la UE (variación del 0.4%). No obstante en el periodo enero-noviembre 2017 las exportaciones europeas presentan un incremento del 23.6% respecto al año anterior, al igual que las exportaciones senegalesas que registran un incremento del 9,1%.

La estructura de los intercambios comerciales, sin embargo, no ha sufrido una excesiva evolución.

En 2016, un 68,1% de las exportaciones senegalesas a la UE se concentraron en el sector agroalimentario; entre los que destacan particularmente los capítulos de Pescados, Crustáceos y Moluscos (41,2% del total) y Legumbres, Hortalizas, sin conservar (15,2%). La UE es el principal destino de las exportaciones de productos primarios. Por el contrario, Senegal importa desde la UE bienes de consumo y bienes de equipo, así como productos energéticos: El capítulo de Combustibles y Aceites Minerales acapara un 17,2% del total. También destacan Máquinas y aparatos mecánicos (14,4%); Vehículos automóbiles y tractores (8,1%); Aparatos y material eléctricos (5%); y Productos farmacéuticos (5,1%).

En el Periodo enero-noviembre de 2017 los sectores anteriormente mencionados continúan copando los intercambios. En cuanto a exportaciones a la UE, Pescados, Crustáceos y Moluscos mantienen un 47,2% del total y Legumbres, Hortalizas, sin conservar un 10,7%. En cuanto a las importaciones senegalesas, Combustibles y lubricantes (27,9% del total) y automóbiles (6,1%) encabezan las partidas.

La UE es el principal suministrador y el segundo cliente de Senegal (únicamente superado por Malí); con en torno a un 34% y un 15% del total de las importaciones y exportaciones senegalesas, respectivamente; siendo Francia (Primer proveedor), Bélgica, España (primer cliente), Países Bajos y Reino Unido, los países con los que Senegal mantiene un mayor volumen de comercio bilateral.

CUADRO 17: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA

INTERCAMBIOS COMERCIALES CON LOS PAISES DE LA UE					
(Datos en millones de €)	2015	2016	Var. %	2017*	Var. %
EXPORTACIONES a la UE	420,4	421,7	0,4%	425,1	9,1%
IMPORTACIONES de la UE	2.372,2	2.347,5	-1,1%	2582,1	23,6%

Fuente: EUROSTACOM, 2017.

*Periodo enero-Noviembre.

5.2 CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES

Dentro de la estrategia actual del Banco Mundial para seguir desarrollando Senegal, para este 2018, se han aprobado 30M€ centrados en Abastecimiento de agua, saneamiento y protección contra las inundaciones, transporte y educación.

Senegal es miembro del Banco Africano de Desarrollo desde 1972. Desde entonces, se han financiado hasta 66 proyectos, por valor de más de 1.000 M. USD. Los dominios de intervención del Banco son múltiples, destacando los proyectos de infraestructura (casi un 39,4%), sociales (21,3%) y del sector rural (18,7%). Igualmente, el Banco ha intervenido en el marco de la financiación privada. El BAD está presente en proyectos icónicos en el país como la autopista de peaje Dakar-Diamniadio (55,6 M€), la central eléctrica de Kounoune (38,1 M€) y la construcción del nuevo aeropuerto Blaise Diagne (70 M€). Para 2018 hay 26 proyectos aprobados o en curso, siendo los sectores más significativos el ámbito agrícola (23%) social y agua (19%).

El Banco Islámico de Desarrollo (BID) está tomando – desde el año 2000- un papel cada vez más relevante. Para el periodo 2016-2020, el Grupo BID se ha comprometido a contribuir financieramente a doce proyectos nuevos con más de 888 miles de millones de FCFA distribuidos en proyectos de construcción y modernización de infraestructura (714 mil millones de FCFA), en programas para incentivar el empleo (70 mil millones de FCFA), optimización de los sistemas de suministro (43.800 millones de FCFA), proyecto para el desarrollo de la industria agroalimenticia (29.200 millones de FCFA) y proyectos de salud y alfabetización con 31.200 millones de FCFA.

Senegal es miembro del Fondo Monetario Internacional desde 1962, siendo su cuota de 161,8 millones de DEGs. Senegal cumple con las obligaciones del artículo VIII de la carta constitutiva del FMI desde el 1 de junio de 1996, manteniendo un sistema de cambios libre de restricciones para los pagos y transferencias internacionales por cuenta corriente. El Consejo de Administración del FMI ha aprobado el 3er programa ISPE (Instrumento de sostenimiento de la política económica), para el período 2015-2019, dirigido a dar soporte e impulsar la estrategia del gobierno, encuadrada dentro del llamado Plan Senegal Emergente (PSE).

5.3 CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO

Senegal es miembro fundador de la OMC, y miembro del GTAS desde 1963. Pertenece a los grupos de negociación ACP, Grupo Africano; G-90, PMA, G-33 y Patrocinadores del documento “W52”. El último examen de política comercial fue realizado en 2003.

5.4 CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES

Asimismo, pertenece a la UEMOA (Unión Económica y Monetaria de África Occidental), creada en 1994 e integrada Benín, Burkina Faso, Costa de Marfil, Guinea Bissau, Malí, Níger, Senegal y Togo. La UEMOA cuenta con una Unión Monetaria y una Política Comercial Común. La UEMOA tiene una única unidad monetaria: el Franco de la Comunidad Financiera Africana (FCFA), que mantiene una paridad fija con el euro (1€ = 655,957 FCFA). La política monetaria es dictada por el BCEAO (Banco Central de Estados de África del Oeste), con sede en Dakar.

Senegal es, asimismo, miembro fundador de la CEDEAO (Comunidad Económica de los Estados de África Occidental), creada en 1975 y que a fecha de hoy cuenta con 15 miembros. Su objetivo a largo plazo es convertirse en una federación de estados de África Occidental con un Parlamento, un Tribunal de Justicia, una Secretaría Ejecutiva y un Consejo Económico y Cultural.

Es miembro de la Unión Africana. Pertenece asimismo a una gran variedad de organismos regionales como la OMVS (Organización para el desarrollo del Río Senegal), OMVG (igual para el Río Gambia) u OHADA (organización para la armonización en África del Derecho de los Negocios).

5.5 ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES

Senegal mantiene excelentes relaciones con sus aliados tradicionales occidentales (Francia,

USA). En el Norte de Africa, es especialmente estrecha su relación con Marruecos, a quién apoya en el dossier de Sáhara Occidental. En el continente americano, Brasil es el país con quien mantiene más estrechas relaciones diplomáticas, económicas y de cooperación. Destaca asimismo sus relaciones con los países del Golfo (especialmente Arabia Saudita) y en Asia, China, India y Corea del Sur

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

CUADRO 18: ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LA QUE EL PAÍS ES MIEMBRO

ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LAS QUE EL PAÍS ES MIEMBRO
ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO, OMC
BANCO MUNDIAL (BIRF, IFC, AIF, MIGA, CIADI)
FONDO MONETARIO INTERNACIONAL, FMI
BANCO AFRICANO DESARROLLO, BAD
UNIÓN ECONÓMICA Y MONETARIA DE ESTADOS DE ÁFRICA OCCIDENTAL, UEMOA
COMUNIDAD ECONÓMICA DE ESTADOS DE ÁFRICA OCCIDENTAL, CEDEAO
BANCO ISLÁMICO DE DESARROLLO