



---

# INFORME ECONÓMICO Y COMERCIAL

---

# Senegal



Elaborado por la Oficina  
Económica y Comercial  
de España en Dakar

Actualizado a febrero 2019

<b>1 SITUACIÓN POLÍTICA</b> .....	4
<b>1.1 PRINCIPALES FUERZAS POLÍTICAS Y SU PRESENCIA EN LAS INSTITUCIONES</b> .....	4
<b>1.2 GABINETE ECONÓMICO Y DISTRIBUCIÓN DE COMPETENCIAS</b> .....	5
<b>2 MARCO ECONÓMICO</b> .....	5
<b>2.1 PRINCIPALES SECTORES DE LA ECONOMÍA</b> .....	5
2.1.1 SECTOR PRIMARIO .....	5
2.1.2 SECTOR SECUNDARIO .....	7
2.1.3 SECTOR TERCIARIO .....	8
<b>2.2 INFRAESTRUCTURAS ECONÓMICAS: TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y ENERGÍA</b> .....	9
<b>3 SITUACIÓN ECONÓMICA</b> .....	13
<b>3.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES</b> .....	13
CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS .....	14
3.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB .....	16
CUADRO 2: PIB POR SECTORES DE ACTIVIDAD Y POR COMPONENTES DEL GASTO .....	16
3.1.2 PRECIOS .....	17
3.1.3 POBLACIÓN ACTIVA Y MERCADO DE TRABAJO. DESEMPLEO .....	17
3.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA .....	18
3.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA .....	18
<b>3.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS</b> .....	19
<b>3.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO</b> .....	20
<b>3.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS</b> .....	20
3.4.1 APERTURA COMERCIAL .....	20
3.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES .....	20
CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES) .....	21
CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES) .....	22
3.4.3 PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN) .....	23
CUADRO 5: EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS .....	23
CUADRO 6: IMPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS .....	23
3.4.4 PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN) .....	24
<b>3.5 TURISMO</b> .....	24
<b>3.6 INVERSIÓN EXTRANJERA</b> .....	26
3.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES .....	26
3.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES .....	26
CUADRO 7: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR PAÍSES Y SECTORES .....	27
3.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA .....	27
3.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS .....	28
3.6.5 FERIAS SOBRE INVERSIONES .....	28
<b>3.7 INVERSIONES EN EL EXTERIOR. PRINCIPALES PAÍSES Y SECTORES</b> ...	28
CUADRO 8: FLUJO DE INVERSIONES EN EL EXTERIOR POR PAÍSES Y SECTORES .....	28
<b>3.8 BALANZA DE PAGOS. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES SUB-BALANZAS</b> .	28
CUADRO 9: BALANZA DE PAGOS .....	29
<b>3.9 RESERVAS INTERNACIONALES</b> .....	30
<b>3.10 MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO</b> .....	30
<b>3.11 DEUDA EXTERNA Y SERVICIO DE LA DEUDA. PRINCIPALES RATIOS</b> ...	30
<b>3.12 CALIFICACIÓN DE RIESGO</b> .....	31
<b>3.13 PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA</b> .....	31

<b>4</b>	<b>RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES</b>	32
4.1	<b>MARCO INSTITUCIONAL</b>	32
4.1.1	MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES	32
4.1.2	PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS	32
4.1.3	ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS	32
4.2	<b>INTERCAMBIOS COMERCIALES</b>	33
	CUADRO 10: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES	34
	CUADRO 11: EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS	34
	CUADRO 12: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES	35
	CUADRO 13: IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS	35
	CUADRO 14: BALANZA COMERCIAL BILATERAL	36
4.3	<b>INTERCAMBIOS DE SERVICIOS</b>	36
4.4	<b>FLUJOS DE INVERSIÓN</b>	36
	CUADRO 15: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS	37
	INVERSIÓN DIRECTA ESPAÑOLA. BRUTA Y NETA. SECTORES	37
	CUADRO 16: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA	37
4.5	<b>DEUDA</b>	37
4.6	<b>OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA</b>	37
4.6.1	EL MERCADO	37
4.6.2	IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN	38
4.6.3	OPORTUNIDADES COMERCIALES	38
4.6.4	OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN	39
4.6.5	FUENTES DE FINANCIACIÓN	40
4.7	<b>ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN</b>	42
<b>5</b>	<b>RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES</b>	43
5.1	<b>CON LA UNIÓN EUROPEA</b>	43
5.1.1	MARCO INSTITUCIONAL	43
5.1.2	INTERCAMBIOS COMERCIALES	43
	CUADRO 17: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA	44
5.2	<b>CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES</b>	44
5.3	<b>CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO</b>	45
5.4	<b>CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES</b>	45
5.5	<b>ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES</b>	45
5.6	<b>ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LAS QUE EL PAÍS ES MIEMBRO</b>	45
	CUADRO 18: ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LA QUE EL PAÍS ES MIEMBRO	45

## 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 Benno Bokk Yakaar (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 el 24 de febrero de 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 fueron 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 del 30 de julio de 2017 trajeron pocas sorpresas: la participación fue del 53%. Con un 49% de los votos, la coalición gubernamental (BBY) consiguió 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 a uno de los principales contrincantes, 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 Front Patriotique pour la Defense de la Republique (FPDR), en torno al PDS y sus aliados.

Sin embargo, para las elecciones presidenciales del año 2019 se ha limitado el número de partidos que pueden concurrir a las elecciones mediante la obligación de coaligarse con un partido grande. El 20 de enero de 2019, la Corte Constitucional de Senegal ha publicado la lista definitiva de los partidos que cumplen los requisitos para presentarse como candidatos potenciales. Los cinco candidatos admitidos son: Macky Sall (actual presidente y líder de la coalición Benno Bock Yakaar), Ousmane Sonko (PASTEF Patriotes du Sénégal), Issa Sall (PUR Parti de l'unité et du rassemblement), Madické Niang (PDS Parti démocratique sénégalais) y

Idrissa Seck (REWMI). Los principales opositores, Khalifa Sall y Karim Wade han sido descalificados.

## 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 2018), el sector primario supuso en 2018 un 17,1% del PIB, de los cuales 10,2% corresponderían al sector agrícola, 4,2% la ganadería, 1,7% la pesca y 0,4% la silvicultura. Para el 2019 se espera que la actividad en este sector se mantenga dinámica, con un crecimiento esperado del 7,7%, sufriendo una ligera desaceleración en comparación con el año 2017 (+12,9%). Esta buena dinámica en el sector primario se vincularía principalmente con el desempeño en el subsector agrícola y actividades relacionadas, ganadería y pesca. Por su parte, se espera que crezcan con relativa debilidad los subsectores de pesca y silvicultura.

En lo que respecta al sector de la agricultura y de sus actividades relacionadas, hay una proyección al alza de un 9,4% contra 16,8% en 2017. Esta actividad se ve beneficiada por el Programa de Aceleración del Crecimiento de la Agricultura Senegalesa (PRACAS, por sus siglas en francés), que es el eje de desarrollo agrícola del Plan Senegal Emergente, y que se encuentra en su segunda fase de ejecución (2019.2023). En esta segunda fase se prevé la mejora de la producción y de la productividad de los cultivos locales (mijo, sorgo, maíz, niébé-especie local de judía), la optimización del rendimiento de los sectores de agricultura industrial, el desarrollo de las exportaciones de frutas y verduras y la mejora de las tasas de cobertura de las necesidades nacionales de cebolla, patata y plátano. Los objetivos de producción fijados para los cultivos locales son de 2,1 millones de toneladas para arroz, 1,3 millones de toneladas para el mijo, 350.000 toneladas para el sorgo, 7000 toneladas de fonio y 180.000 toneladas de niébé. En lo que respecta a los sectores de agroindustria, los objetivos se han fijado en 2 millones de toneladas para el cacahuete, 120.000 toneladas para el tomate y 45.000 toneladas para el algodón. Senegal tiene por ambición consolidar la producción y el nivel de exportaciones de frutas y verduras con un objetivo de 200.000 toneladas para las judías verdes, el plátano, el mango y el melón. El Estado senegalés desea igualmente asegurar la producción hortícola con niveles de 650.000 toneladas para la cebolla y 210.000 toneladas para la patata.

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%).

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.

La ganadería presenta un crecimiento de 6,1% en 2018 contra 7,1% en 2017. Esta progresión se debe sobre todo a la producción de leche y a la producción avícola, y también por la evolución positiva del ganado.

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 (en 2016 la tasa de cobertura era de un 53% y en los últimos años hay una tendencia a la baja tanto por el lado del volumen de producción como por el aumento de la demanda), por lo que la importación de leche en polvo es imprescindible para la elaboración de productos lácteos (entorno al 60%). 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. Sigue siendo el principal sector de exportación (a finales de 2017 los ingresos procedentes de la exportación se elevaban a 329 millones de euros). 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.

El subsector de la pesca continúa un proceso de desaceleración tras su crecimiento en 2016 (1,9% contra 7,1% en 2017) por el impulso de la pesca industrial. La pesca artesana es un sector en decrecimiento por la migración de los peces hacia el sur y por el retraso de los acuerdos de pesca con Mauritania.

### 2.1.2 SECTOR SECUNDARIO

La economía senegalesa se caracteriza por una base enormemente estrecha de producción. En 2018, el peso del sector secundario fue del 22,7% PIB, donde destaca la industria agroalimentaria (8,1%), el sector construcción (2,6%), las actividades extractivas (2,3%), la fabricación de textiles (2,1%) y la electricidad- agua y gas (1,8%). Se ha registrado un crecimiento agregado del sector en un 6,0% en 2018 frente al 4.5% 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.

Según últimos datos disponibles 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.

El subsector de las extractivas continúa sosteniendo la actividad del sector secundario con un crecimiento del 9,8% en 2018 frente al 5,6% en 2017. Esta situación se explica por la evolución positiva de la producción de fosfatos, de circón y de oro, y se ve atenuado por el retroceso de la producción de atapulgita y de sal. En lo que respecta a la producción de fosfatos, se proyecta al alza (32,4%) ligado a la finalización de la fase de inversión de la empresa “Industries Chimiques du Sénégal (ICS)” y al refuerzo de la producción por la “Société Minière de la Vallée du Fleuve (SOMIVA) y de “Phosphates de Lam-Lam”. En lo que respecta a la producción de circón, la evolución positiva se debe a la aceleración de la explotación en los yacimientos “Grande côte” y Niafarang, con una producción anual estimada en 90.000 toneladas por año. La producción de oro debería alcanzar el 8,2% de la producción y la de atapulgita, 3,5%. Por el contrario, la producción de sal disminuiría en -9,2% debido a una contracción de la demanda, sobre todo extranjera.

La orientación positiva del subsector de la fabricación de productos agroalimentarios está ligada a matanza, transformación y conserva de carne, a la fabricación de azúcar, chocolate y confitería, a la fabricación de grasas alimenticias y a la fabricación de productos a base de cereales. Globalmente, se espera que el crecimiento del subsector de productos agroalimentarios sea de un 4,1%.

El subsector de materiales de construcción está marcado por un alza de la actividad de un 3,8% en 2018, que se explica por la consecución de trabajos de infraestructuras de carreteras y ferroviarias. En lo que respecta al subsector de la construcción, este se consolida en 14,2% en 2018 frente a 9,6% en 2017, lo cual refleja el crecimiento de la demanda local impulsada por la continuación de las obras públicas y privadas. Sólo en los primeros 8 meses del año 2018, las ventas locales eran comparables a las de todo el 2017.

En el sector de la electricidad y del gas, se espera un alza de la producción de la electricidad, sobre todo la de baja tensión para una clientela cada vez mayor que se explica por el rápido crecimiento urbano y por los esfuerzos de la SENELEC que pretende reforzar su producción minimizando las pérdidas sobre la red de distribución. Además, la producción de electricidad ha sido reforzada con la puesta en servicio de nuevas centrales solares. Globalmente, el crecimiento del sector se sitúa en un 4,8% en 2018 frente al 8,9% en 2017.

En lo que respecta al subsector de agua, saneamiento y tratamiento de residuos, ha habido una evolución del 2,8% en 2018 por la inversión pública para controlar el déficit en la oferta en la región de Dakar.

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. La creación de una Zona Económica Especial (ZEE) es uno de los objetivos del PSE (Plan Senegal Emergente) como herramienta de desarrollo económico en el país para (1) Favorecer la competitividad de la economía senegalesa y atracción de inversión directa extranjera/nacional del sector privado, (2) Disminuir los costes de producción del conjunto del país y (3) alcanzar un desarrollo sostenible, social y mejora del clima de negocio.

Cabe destacar igualmente la decidida apuesta del Gobierno de Senegal por invertir en la creación de centrales eléctricas que utilicen los hidrocarburos como principal fuente de energía y disminuir el coste del Kw/hora a 8 kw/hora, todo ello recogido en la segunda fase del Plan Senegal Emergente para el periodo 2019-2023.

Globalmente, pese a las deficiencias en términos de competitividad de ciertos subsectores, el sector secundario presenta una trayectoria positiva de crecimiento, necesaria para conseguir la apuesta de transformación estructural de la economía senegalesa preconizada por el Plan Senegal Emergente.

### **2.1.3 SECTOR TERCIARIO**

Por último, el sector terciario sería el principal creador de riqueza, con un peso en 2018 de 60,7% PIB. Destacan como principales subsectores el comercio (11,3%), transportes (4,2%), telecomunicaciones (4,2%) y el sector público (5,1). 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 2018 se situó en 9,5%.

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 3,1%, 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 19,0% en 2017. El sector conoce una fuerte concentración: de 27 establecimientos de crédito registrados a 31 de diciembre de 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. La mayoría de los rechazos se deben a la falta de garantías (51%) o archivos incompletos (35%).

Cabe destacar los avances que se está produciendo en los últimos años en el sistema bancario:

- Publicación de sus cuentas auditadas a finales de año
- Una asimilación gradual de las nuevas normas contables por parte de los bancos a partir del 1 de enero de 2018.
- Un proceso de identificación de deudores, a través de la Oficina de Información de Crédito (BIC), está en curso con el registro de 224,717 clientes a 31 de enero de 2018, frente a 120,647 clientes al 31 de diciembre de 2016. Un dispositivo que va a reducir significativamente la asimetría de la información entre los bancos y los demandantes de crédito y construir una cartera de clientes para fortalecer la solidaridad del sistema bancario
- Un aumento en el número de cuentas bancarias en 2017 a 1,916,479 cuentas contra 1,597,066 cuentas del año anterior;
- Una disminución constante en los requisitos de financiamiento y facturación para los servicios bancarios. Cabe señalar que las tasas medias de préstamos, a pesar de un aumento del 6% en 2017 frente al 5,7% en 2016, siguen siendo "las más débiles" en la UEMOA, que registra una tasa del 7% en 2017.
- Optimización del Banco Digital que reorganiza completamente la relación con el cliente.

La dificultad de acceso a la financiación, así como los altos tipos de interés aplicados por la banca comercial (oscilan entre 7 y 14% ) siguen siendo una de las principales barreras identificadas por los inversores en todos los rankings internacionales (Doing Business, Índice de Competitividad Global, etc.).

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, la inversión medida en términos de Formación Bruta de Capital Fijo tiene una perspectiva de crecimiento de 17,7% ligada a la orientación favorable de sus componentes de inversión pública (+9,5%) y privada (+21,2%). La inversión pública seguirá evolucionando a

través de la ejecución de grandes proyectos de infraestructuras de última generación, como el TER, proyectos de carreteras e infraestructuras en medio rural, además del nuevo compact del Millenium Challenge Corporation cuyo objetivo esencial es la mejora de la oferta energética. 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 2017, 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, y los tramos AIBD-Thiès; AIBD-Mbour y Thies-Touba (113 Km), construidas por empresas chinas, han sido inauguradas entre finales de 2018 y enero de 2019.

Por lo que respecta a la red ferroviaria, el país cuenta con tan solo dos líneas (vía métrica) que suman 906 km, de las cuales una es inoperativa (Dakar-Saint Louis). La segunda línea es Dakar-Bamako un corredor cuya rehabilitación está impulsada por el Banco Mundial tras la retirada de la concesión a TRANSRAIL, retomada por ambos gobiernos con la creación de una nueva estructura: DAKAR-BAMAKO-FERROVIAIRE (DBF). La extensión del proyecto es de 1.355km (714Km en Senegal) y se espera conseguir una velocidad de 100km/h (transporte pasajeros) y 80km/h (mercancías). El montante total del proyecto se estima en 380 millones de USD (326 millones de €), siendo 230 millones de USD de material rodante. 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 se financia entre la BAD (alrededor de 182 M €) y la AFD y la BID (unos 200 M € cada uno). Las obras de construcción comenzaron en diciembre 2016 y la inauguración oficial tuvo lugar en enero de 2019, aunque la puesta en funcionamiento aún no es efectiva. 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.

Con un litoral de 718 km, Senegal está dotado de uno de los principales puertos de la subregión: el PAD. Debido a su excelente ubicación, el Puerto Autónomo de Dakar (PAD) es, junto al de Lagos y Abijan, uno de los más importantes de la región de África Occidental y ocupa una posición estratégica en la intersección de líneas marítimas que unen los diferentes continentes. Es explotado entre otras por Bolloré (tráfico rodado); Dubai Port (contenedores) y Necotrans (granel). En la actualidad existen multitud de conexiones con diferentes puertos del mundo, tanto europeos y africanos como asiáticos y americanos. El PAD, que concentra más del 90% del comercio exterior de Senegal se configura además como puerta de entrada de mercancías a

países de la subregión, muy particularmente a Malí.

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.

Senegal es el segundo hub aéreo después de Nigeria en la región de África del Oeste. La red aeroportuaria de Senegal cuenta actualmente con un aeropuerto internacional, el aeropuerto Blaise Diagne (AIBB) y otros aeropuertos regionales como el de Ziguinchor, Cap Skirring (estacional: octubre-mayo) o el de Tambacounda (estacional: diciembre-marzo). Desde diciembre de 2017 está operativo el aeropuerto Blaise Diagne (AIBB), situado a 47 km de Dakar, en la zona de Ndiass, próxima a la región turística de Mbour-Sally, que había empezado a construirse 10 años antes con el objetivo de resolver los problemas de saturación y lentitud del aeropuerto anterior. En 2017 se registraron un total de 2.061.702 pasajeros y las personas en tránsito representaron un 7,1%. La compañía aérea nacional, Air Senegal, retomó su actividad en 2018.

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 Unión 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 mix energético ha aumentado la producción y reducido el precio en un 10% gracias a la reducción de los precios del petróleo (que permitió eliminar totalmente las subvenciones en 2016 aunque ahora es una de las principales causas del déficit fiscal). Las diferentes inversiones y reformas han doblado la capacidad instalada que ha llegado hasta 1.250 M W en 2018. el aumento de capacidad instalada y las importaciones de Mauritania (20MW). 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. Según los últimos datos disponibles, el sub sector habría crecido en 2016 un 7,5%.

Destaca la nueva regulación del sector eléctrico que ofrece posibilidades de inversión con la implantación de nuevas centrales de producción (carbón, renovables, ciclo combinado) y la explotación de las áreas de electrificación rural a través del Programa Nacional de Electrificación Rural (PNER) que pretende cubrir un 60% de las zonas rurales.

Por otro lado, el nuevo Compact de cooperación del Millenium Challenge Corporation (MCC) con una financiación de 550 Millones de USD a partir de 2020 pretende modernizar y fortalecer las redes de transmisión de energía, mejorar el acceso a la electricidad en el medio rural y periurbano y desarrollar las capacidades y entornos de habilitación del sector eléctrico.

Actualmente la tasa de penetración de electricidad es del 61%, entre un 85%-90% en zonas urbanas y un 30,4 % en zonas rurales en 2016 (Senelec 2017). Las fuentes de energía son principalmente el petróleo (abastece un 74,78% en capacidad instalada y un 88,2% de la energía eléctrica producida en 2017, último dato disponible), solar (9,70%), térmica a vapor (8,36%) e hidráulica (7,18%).

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 150 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). Respecto a esta entidad, queda por ver si la renovación de su cúpula mejora la capacidad de gestión. 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:

- Gas: En diciembre de 2016, BP firmó un acuerdo con Kosmos Energy en Mauritania y Senegal para adquirir una importante participación, incluida la operación, en los bloques de exploración de Kosmos en Mauritania y Senegal. Se trata del proyecto Grand Tortue / Ahmeyim (GTA), campo transfronterizo offshore situado a 120 km de las costas senegal-mauritanas, a unos 2.800 metros de profundidad, y del que se estima que tiene unas reservas de alrededor de 20 TCF. El desarrollo y la explotación se llevarán a cabo dentro del acuerdo interestatal de repartición de recursos y procedimientos jurídicos y fiscales acordados entre ambos países. El consorcio en Senegal se estructura de la siguiente manera: - BP 60% - KOSMOS 30% - PETROSEN 10% con una opción de aumentar al 20% Se estima que los beneficios serán del orden de 71.000 millones de USD entre 2019 y 2051, con alrededor de 24.000 millones de USD para Senegal (Estado Senegalés + Petrosen). Las reservas descubiertas podrían llevar a Senegal al "top 10" de principales productores africanos. Para un país de 16 millones de personas, con una población muy joven, y donde existen grandes desafíos en educación y salud, estos descubrimientos suponen una inmensa oportunidad de crecimiento y desarrollo.

- Petróleo: El proyecto SNE localizado a unos 90 km de las costas, a unos 500 y 1.500 metros de profundidad, presenta según las estimaciones unos recursos petrolíferos de 300 a 800 millones de barriles, pero también gas, por alrededor de 1,3 TCF. El consorcio se estructura de la siguiente manera: - CAIRN 40% - WOODSIDE 35% - FAR 15% - PETROSEN 10% con una opción de aumentar a 18% Los beneficios estimados serán del orden de los 27.000 millones de USD en el periodo 2022 a 2046, lo que supondrá unos 14.000 millones para Senegal (Estado Senegalés + Petrosen). Las previsiones estiman que Senegal producirá aproximadamente los mismos volúmenes que Ghana, unos 100.000 barriles por día.

Los primeros barriles de petróleo producidos en el país se esperan para el año 2022 y, en el caso del gas, para 2021. Con esta previsión y perspectivas de desarrollo, Senegal está centrando sus esfuerzos en desarrollar el sector industrial. Sin embargo, el éxito de este objetivo precisa de una modernización del sector. En lo que respecta al gas, las primeras reservas de gas natural descubiertas en la costa de Senegal (más de 700.000 millones de metros cúbicos, equivalen a siete veces toda la producción anual del continente africano) son lo suficientemente grandes para considerar, a medio plazo, el desarrollo de una verdadera actividad industrial rentable.

### 3 SITUACIÓN ECONÓMICA

#### 3.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES

El FMI presentó en octubre de 2018 las conclusiones preliminares del 7º programa ISPE (Instrumento de sostenimiento de la política económica sin dotación económica) dirigido a dar soporte a la estrategia del gobierno encuadrada dentro del llamado Plan Senegal Emergente (PSE). La aprobación de sus conclusiones por el consejo de administración del FMI se espera para enero de 2019. 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 en 2035, con una tasa de crecimiento del PIB en el medio plazo de 7- 8%. Se está a la espera de que se publiquen los proyectos y reformas del PSEII.

En las conclusiones del 6º programa ISPE, el FMI, se centró 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). La sexta revisión del programa ISPE incluye un cambio de base de los sectores actualizada a fecha de 2014. Esto ha incrementado el PIB en alrededor de un 30%. La mayor fuente de incremento del PIB se debe al sector terciario (informal), gracias a las mejoras incorporadas por el Sistema de Cuentas Nacionales 2008 de la ONU. El año 2015, con un crecimiento de 6,4%, se convirtió 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) y el dinamismo creado por la puesta en marcha del Plan Senegal Emergente. En 2016 Senegal creció al 6.2%, al 6.8% en 2017 y se espera que al 7% en 2018 (el crecimiento interanual a mayo de 2018 es de 6.9%).

El FMI, en la presentación de las conclusiones preliminares del 7º programa ISPE, reveló que el crecimiento en 2017 está por debajo del contabilizado inicialmente (6,2% en lugar de 6,8%) y que está siendo empujado por la construcción y los servicios en 2018. El organismo piensa que los proyectos de hidrocarburos podrían impulsar el crecimiento a dos cifras siempre y cuando se gestionen adecuadamente. Por otro lado, aboga por la reestructuración de La Poste.

En 2017 el sector primario sería el 15.3% del PIB, 19.9% el secundario y 64,8% el terciario (incluyendo un 10.8% de impuestos). En mayo 2018 el sector primario habría crecido en un 10.8% interanual (sobre todo gracias a la ganadería y la pesca). Asimismo el sector secundario habría aumentado un 6% en el mismo periodo (fundamentalmente por la industria textil, la madera y las actividades extractivas). En lo que se refiere al sector terciario, el crecimiento interanual en marzo 2018 se ha situado en un 6.9% (gracias a la los servicios de telecomunicaciones, transporte y comerciales).

Por el lado de la demanda, en 2017, el crecimiento ha venido espoleado por el consumo final, tanto público como privado, que representa el 43% de la economía. Sin embargo, la inversión que ha pasado a representar el 23,8% (frente al 23,2% del año anterior) ha desacelerado su crecimiento, sobre todo la privada. El sector exterior ha vuelto a contribuir negativamente al crecimiento en línea con el proceso de "catch up" que vive el país.

A mayo de 2018 la inflación interanual bajó del 1.7% de 2017 al -0.8% (0.3% la subyacente), fundamentalmente por los alimentos. En 2016 y 2017 fueron 0.1% y 2.1%, respectivamente.

En materia de cuentas públicas, en 2017 se cumplió el objetivo fijado del 4.2% pese al incremento del gasto aprobado por la Ley Orgánica relativa a las Leyes de Finanzas 2016 justificado por la mayor previsión de crecimiento del PIB y la venta de licencias 4G. La ley de finanzas de 2017 proyectaba un déficit de 3,7% e incluía por primera vez un presupuesto programático elaborado por cada ministerio sectorial, según Ley Orgánica relativa a las Leyes de Finanzas de 2016. El objetivo del déficit se cumplió pero trasladando deuda a 2018. La deuda pública, tras el cambio de base se encuentra en el 49% (muy por debajo del umbral del 70% que pone como límite la UEMOA) del PIB y subiendo rápido. 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 HIPC, aunque cuenta con "rating" de B+ por S&P) a coste alto para gestión de tesorería que generaron una mayor tensión en los ratios del servicio de la deuda, haciendo que en 2016 se

alcanzara el techo del 13,6% de servicio de la deuda-ingresos fijado por el ISPE. Dicha situación debería reconducirse con cierta facilidad (el gobierno usó la emisión realizada en los mercados financieros de 1100 M € en 2017 para amortizar deuda no concesional) sin que aparezcan verdaderos riesgos de sobreendeudamiento o insostenibilidad. La emisión de 2,200 millones de dólares en eurobonos en febrero 2018 consolida el acceso al mercado financiero del país. Por su parte, el FMI aplaude la gestión activa de la deuda. En este sentido es de destacar una garantía parcial de crédito que el Banco Africano de Desarrollo (BAD) le va a otorgar próximamente para cubrir su riesgo de tipo de cambio en los vencimientos venideros con el que piensa ahorrarse por lo menos 200M €.

En las conclusiones preliminares del 7º programa ISPE se pone el foco en el desfase fiscal de este año. Por el lado de los gastos se constata que en junio se cumplieron los objetivos del déficit pero tanto en 2018 como en 2019 va a resultar difícil lograrlo. El gasto se ha disparado por el mantenimiento del precio fijo de los precios minoristas de la energía y la financiación a La Poste (la empresa postal nacional). Los ingresos fiscales, por su parte, siguen estancados a la espera de reformas que los aumenten hasta el objetivo de los países de la UEMOA (20% del PIB). Las consecuencias del descontrol fiscal han sido: reducción del ritmo de ejecución del gasto público, impago a proveedores de energía y retrasos a acreedores del estado. Para corregirlo, en el corto plazo, se han comprometido a dejar de financiar a La Poste y a no realizar compromisos de gasto excepcionales fuera del presupuesto. A medio plazo el FMI recomienda reformas en la recaudación fiscal y un marco legal para crear un fondo intergeneracional para gestionar los ingresos del petróleo de manera no cíclica.

Finalmente, el déficit corriente en 2017 fue del 7,3% del PIB. Pese a los innegables esfuerzos del gobierno, la IDE/PIB sigue siendo baja: 2,5% en 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 ISPE, el FMI advertía 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. En la 6ª revisión aplaudió la gestión activa de la deuda por parte del tesoro pero alarmó sobre los riesgos de ciclo electoral en las cuentas públicas, algo que estamos viendo materializado. 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 dotará en el medio plazo de una legislación mercantil.

El último informe del artículo IV del FMI y 8ª revisión del ISPE avisa de que el déficit para 2018 será de 5,1% (puesto que toma en cuenta entes, organismos y empresas públicas) y que el servicio de la deuda se pone en un 40% de los ingresos fiscales (y la deuda en 60% del PIB). No obstante, este es el primer informe que incluye en sus perspectivas la explotación de hidrocarburos. Según el FMI esto supondrá un paulatino aumento de la tasa de crecimiento hasta llegar al 11% en 2022 y 12% en 2023 para luego bajar y estabilizarse en torno al 7%. De hecho el representante del FMI apunta a que los hidrocarburos pueden llegar a representar el 5% del PIB.

**CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS**

PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS	2016	2017	2018 (e)	2019 (p)
<b>PIB</b>				
PIB (MUSD a precios corrientes) (1)	19.365	21.109	23.387	25.330
Tasa de variación real (%) (1)	6,2	7,2	6,2	6,9
Tasa de variación nominal (%)	7,1	9,0	8,6	8,9

<b>INFLACIÓN</b>				
Media anual (%) (1)	0,7	1,3	0,7	1,3
Fin de período (%) (1)	0,7	1,3	1,5	1,9
<b>TIPOS DE INTERÉS DE INTERVENCIÓN DEL BANCO CENTRAL</b>				
Media anual (%)	ND	3,5	N.D	ND
Fin de período (%)	ND	3,5	N.D	ND
<b>EMPLEO Y TASA DE PARO</b>				
Población (en millones de habitantes) (2)	15,6	15,7	15,7	16,2
Población activa (tasa actividad >15 años (2)	ND	57,4	57,4	ND
% Desempleo sobre población activa (2)	ND	15,7	15,7	ND
<b>DÉFICIT PÚBLICO</b>				
% de PIB (1)	-3,3	-3,0	-3,5*	-3,0
<b>DEUDA PÚBLICA</b>				
en MUSD (3)	9.256,4	10.195,6	11.550,5	15.653,6
en % de PIB (1)	47,8	48,3	49,4	61,8
<b>EXPORTACIONES DE BIENES</b>				
en MUSD (3)	2.640	2.989	3.670	4.105
% variación respecto al período anterior (1)	1,11	13,2	22,7	11,8
<b>IMPORTACIONES DE BIENES</b>				
en MUSD (3)	5.477	6.728	6.609	7.150
% variación respecto al período anterior (1)	-2,1	22,8	1,7	8,2
<b>SALDO B. COMERCIAL</b>				
en MUSD (3)	-2.013,9	-2.680,8	-2.939	-3.045
en % de PIB (1)	-10,4	-12,7	-12,7	12,1
<b>SALDO B. CUENTA CORRIENTE</b>				
en MUSD (3)	-774,6	-1.540,9	1676,3	-1.874,3
en % de PIB (3)	-4,0	-7,3	7,2	7,4
<b>DEUDA EXTERNA</b>				
en MUSD (3)	6.526,0	7.958,0	10.007,1	11.955,7
en % de PIB (1)	33,7	37,7	42,8	47,2
<b>SERVICIO DE LA DEUDA EXTERNA</b>				
en MUSD (3)	449,11	572,8	2037,50	1494,92
en % de exportaciones de b. y s. (1)	15,9	17,4	22,6	16,1
<b>RESERVAS INTERNACIONALES</b>				
en MMUSD (3)	2,1	2,2	1,9	1,8
en meses de importación de b. y s.	4%	3,7%	ND	ND
<b>INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA</b>				
en MUSD (4)	472	532	ND	ND
<b>TIPO DE CAMBIO FRENTE AL DÓLAR</b>				
media anual	598,349	N.D	N.D	ND
fin de período	613,900	546,68	581,04	ND

(1) FMI Staff Report del artículo IV (Enero 2019)

(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 2018 el tipo de cambio aplicable ha sido (31/12/2018)1 USD= 573,40 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 2018 sólo estaban accesibles los datos de enero a septiembre.  
\*5,1% teniendo en cuenta los organismos y empresas privadas.



### 3.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB

Según las proyecciones del boletín de noviembre 2018 de la Dirección de la Previsión y de Estudios Económicos (DPEE), que incorpora el cambio a la base 2014, el PIB de 2018 se estructura como sigue. El sector primario supone un 16,6% del PIB ( 16% en 2017 según la misma fuente pero sin el cambio de base estadístico) con un especial peso para la agricultura ( 10,2% del PIB global, ascendiendo frente al 9,8% de 2017), mientras que la pesca, especialmente significativa para los intereses españoles y la balanza comercial del país, representaría un 1,7% del PIB estimado en 2018 (1,8% en 2017). El sector secundario supondría un 22,7% PIB en 2018 ( 22,6% en 2017). Destacan la industria agroalimentaria (8,1%) la construcción ( 2,6% del PIB); las industrias extractivas (2,3%) y la industria textil ( 2,1%). El sector terciario alcanzaría un 45,3%, con especial peso del comercio ( 11,3%) y el transporte ( 4,2%). La administración pública se eleva a un 15,4% del PIB, incluyendo un 5,1% de servicios gestionados por la administración y un 10,3% 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 2016 (último dato disponible), el sector formal supuso un 58,4% del PIB, frente al 41,6% del informal. En términos de empleo, el Registro General de Empresas (RGE) de la ANSD publicado en 2017 estima que el 70% del empleo se realiza en el sector informal. Según este mismo informe, Las empresas individuales (82.3%) son las más representadas y operan en su mayoría en el sector informal. Por otro lado, los últimos datos disponibles recogidos por el informe económico y comercial 2015 de la UE indican que más de un tercio del empleo formal se realizaría sin contrato.

El PIB Per cápita estimado según la 6<sup>o</sup> revisión del programa ISPE del FMI es de 1.198 euros en 2018

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



% del PIB (por sectores de origen y componentes del gasto)	2017	2018 (p)	2019 (p)
<b>POR SECTORES DE ORIGEN</b>			
SECTOR PRIMARIO	16,0	16,6	17,1
Agricultura	9,8	10,2	10,5
Ganadería y caza	4,1	4,2	4,4
Silvicultura y Pesca	2,0	2,1	2,2
SECTOR SECUNDARIO	22,6	22,7	22,8
Construcción	2,6	2,9	2,9
Actividades extractivas	2,3	2,5	2,7
Electricidad, gas y agua	1,7	1,8	1,9
Otras industrias	12,6	12,5	12,4
SECTOR TERCIARIO	45,8	45,3	44,7
Comercio	11,5	11,3	11,1
Educación y salud	5,8	5,6	5,4
Transportes	4,1	4,2	4,3
Telecomunicaciones	4,5	4,2	3,9
Otros servicios	19,9	19,9	20,0
ADMINISTRACIÓN PÚBLICA	5,1	5,1	5,0
IMPUESTOS NETOS SOBRE B Y S	10,4	10,3	10,4
<b>TOTAL</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
<b>POR COMPONENTES DEL GASTO</b>			
CONSUMO	86,1	85,5	84,2
Consumo Privado	72,1	71,9	71,0
Consumo Público	14,0	13,6	13,2
FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL FIJO	23,5	25,0	27,6
EXPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS	21,8	21,9	22,5
IMPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS	35,6	36,1	36,5

Fuente: DPEE (Dirección de Previsión y Estudios Económicos), Ministerio de Finanzas. Previsiones macroeconómicas, Estructura del PIB 2018.

### 3.1.2 PRECIOS

La inflación, medida por el deflactor del PIB, por su parte, está proyectada en 2,3% para 2019 frente al 1.8% estimado para 2018 por el FMI. Para el BCEAO la inflación de 2018 sería del 1.8%. El FMI prevé que la inflación seguirá en torno al 2% hasta 2023 mientras que el Economist Intelligence Unit cree que en 2022 y 2023 aumentará por encima de esa cota debido a la aceleración que provocará en la demanda el inicio de la explotación de los yacimientos de hidrocarburos.

### 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 1198 euros en 2018 (datos FMI 6ª revisión ISPE).

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 la sexta revisión del ISPE lo estableció en 3,5% para dejar espacio a las inversiones en infraestructuras (pero siempre con miras a que sea 3% en 2019). Según las proyecciones de la DPEE el déficit sería del 3.8% en 2018 y de 3.27% e 2019. La principal causa del desfase son las elecciones de febrero de 2019. Sorprendentemente, el FMI sigue estimando que el déficit fiscal de 2018 habría sido del 3,5%, considerando la definición del sector público que se venía utilizando (5,1% si esta definición incluye los organismos públicos y las empresas públicas).

En 2018 el FMI ha comprobado que la situación fiscal en 2017 se había deteriorado más de lo que se pensaba a causa de la fijación de precios de la electricidad y los carburantes. Dado que el Fondo para el Sector de la energía no contaba con suficientes recursos, se tuvo que trasladar los pagos a los importadores de petróleo y a la SENELEC (compañía nacional de electricidad) a 2018. A esto se le añaden otros gastos inesperados en el año: incrementos salariales en educación y salud y aumentos en los gastos en seguridad debido a la evolución del conflicto en Casamance y Al Qaeda. Por ello, el FMI estima que, si el país no hubiera hecho nada para evitarlo, el déficit público habría podido llegar al 5,5%. En consecuencia, aplaudió la aprobación de un presupuesto extraordinario para paliar ese desfase. En él se trató de identificar mejor el coste de los subsidios energéticos y mejorar la eficiencia de SENELEC. Los gastos financiados con recursos internos trataron de optimizarse con 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 a mejorar la gestión de recursos.

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 nacional de correos, 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.

Otro problema fiscal de Senegal es su insuficiente capacidad recaudatoria. Para aumentar los ingresos fiscales el gobierno se comprometió 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. En 2018 el presupuesto extraordinario planteaba aumentar impuestos sobre el tabaco, el alcohol, los seguros y los cosméticos. También planteaba incrementar la recaudación arancelaria a la importación de productos derivados del petróleo, oro y aceite de palma. Pero la parte del león se la llevaba la recolección de impuestos atrasados y la racionalización de las exenciones impositivas.

El informe del artículo IV de enero de 2019 recomienda al país establecer un marco fiscal rígido para gestionar los hidrocarburos. Argumenta que no es tanta cantidad y que las reservas no durarán mucho. Por ello propone un Fondo de Estabilización (Rainy Day Fund) para suavizar la senda de consumo del país, gestionar la volatilidad del precio de los hidrocarburos y financiar infraestructuras. Asimismo, propone una regla de déficit primario que no sobrepase el nivel de ingresos que se obtuvieran sin los hidrocarburos.

En febrero de 2018 el tesoro emitió 2.200 M \$ en buenas condiciones. Este montante se ha dedicado a necesidades de financiación inmediatas, a dotar una reserva para necesidades futuras y a recomprar deuda para alargar vencimientos.

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 al euro, y sostenido por el BCE a través del Tesoro francés. El objetivo de convergencia es una inflación media máxima de 3%. Esta fue del 0.7% el tercer trimestre de 2018 (frente al 0.9% del segundo). El BCAO espera que en 2018 sea del 1.4%.

En 2018 las operaciones de subastas de liquidez se mantienen en el 2,5% y la facilidad marginal de crédito en el 4,5%, al igual que el coeficiente de reservas en el 3%. El tipo de interés medio trimestral del mercado monetario ha bajado al 3.77% (frente al 4.5% del trimestre anterior) en el tercer trimestre de 2018 mientras que la masa monetaria se incrementó un 9.2% en términos anualizados, debido al aumento de los créditos interiores (7.4%) y una consolidación de los activos exteriores netos (+23.9%). También los tipos interbancarios a una semana han pasado de 4.36% a 5.36 en el último trimestre de 2018.

Los activos exteriores netos aumentaron en el tercer trimestre de 2018 para pasar a cubrir 5.4 meses de importaciones en lugar de los 5.3 precedentes. Esto les permite cubrir un 82% de la emisión monetaria.

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% (5,25% en el interbancario)

El sector financiero está experimentando reformas. El BCAO acaba de aumentar la exigencia de capital de los bancos a 10 millardos. Se está procediendo a adoptar la regulación de Basilea II/III y también se va a cambiar la definición de préstamos en mora, lo que disminuirá la ratio de 15.5% actual (17.3 al final de 2016). Finalmente, a final de año todos los bancos tendrán que presentar sus cuentas financieras en sus páginas web.

El estado senegalés ha constituido varias agencias para tratar de que el crédito llegue a las PYMES. : el Fondo de Garantía de Inversiones Prioritarias, el Fondo Soberano de Inversiones Estratégicas y el Banco Nacional para el Desarrollo Económico. La dirección senegalesa del BCAO también ha ofrecido refinanciamiento para PYMES.

### 3.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS

Las últimas previsiones del FMI (Staff Report, enero 2019) son:

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Crecimiento del PIB (%)	6,2	6,9	7,5	7,1	11,6	10,4
Inflación (media)	2,3	1,8	2,0	1,3	2,0	1,1
Déficit corriente (%PIB)	5,2	5,4	7,9	8,4	2,3	2,2

Las perspectivas son buenas y más en 2022 y 2023 cuando el PIB crecería por encima del 10% gracias a la explotación de hidrocarburos. Después volvería a un crecimiento de alrededor del 7%.

### 3.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO

Senegal ha pasado a ocupar el puesto 141 de 190 países en el último Doing Business 2019, lo cual supone retroceder un puesto respecto al año anterior (en el informe previo de 2018 ocupaba el puesto 140). 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). La causa fundamental de este retroceso es la lentitud con la que están aplicando las reformas previstas.

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 últimas estimaciones del Artículo IV del FMI (Informe de Enero 2019), el déficit comercial en 2017 se situaría en un 12.8% del PIB (11,8% según la previsión para 2018), un porcentaje considerable compensado parcialmente con las remesas.

Según el Informe 2018 de competitividad global del Foro económico Mundial, Senegal se clasifica en el lugar 113 sobre 140 países, frente a su posición en 2017 de puesto 111 de 138 países. Entre los factores identificados de dicha baja competitividad están la débil capacidad de innovación, de investigación y desarrollo y de recurso a nuevas tecnologías de la información y de la comunicación

#### 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 en 2017 ( $X+M/PIB$ ), fue del 51,75%. Según el último informe del FMI (Enero 2019), las importaciones supusieron un 35,8% del PIB y las exportaciones el 28,8%.

#### 3.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES

Según datos de Mundiastacom (2017) Europa realizó el 44,26% de los suministros, seguidos de Asia (37,64 %); África (12,02%); América (5,55%) y Australia – Oceanía (0,53%). La siguiente tabla recoge el reparto de cuotas de mercado en 2017:

Cuota principales países proveedores		
(Datos en millones de €)	2017	% sobre el total
China	1806,44	22,92
Francia	759,26	9,63
India	649,98	8,25
Bélgica	475,64	6,04
Países Bajos	404,32	5,13
España	374,94	4,76
Nigeria	337,27	4,28
Emiratos Árabes Unidos	-	-
Italia	231,66	2,94
Reino Unido	226,47	2,87
Rusia	225,07	2,86
Turquía	215,67	2,74
Estados Unidos	188,02	2,39
Marruecos	-	-
Resto	1.986,13	25,20
Total	7.880,87	100%

Por lo que respecta a los principales países clientes, África se situaría a la cabeza en términos agregados (48,85%), de las cuales un 91% se dirigieron en 2017 a la CEDEAO; seguido de Europa (28,34%) y Asia (18,35%). 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 €)	2017	% sobre el total
Malí	524,69	19,84
Suiza	266,72	10,09
Sin determinar	135,81	5,14
India	132,04	4,99
Costa de Marfil	123,50	4,67
Emiratos Árabes Unidos	118,72	4,49
China	117,50	4,44
Gambia	94,95	3,59
España	94,87	3,59
Guinea	92,80	3,51
Estados Unidos	80,06	3,03
Países Bajos	76,56	2,90
Resto	785,77	29,72
Total	2.643,99	100

**CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES)**

PRINCIPALES PAISES CLIENTES				
(Datos en millones de €)	2015	2016	2017	% var.
Malí	399,41	416,77	524,70	25,90
Suiza	202,83	242,47	266,72	10,00
Sin determinar	157,70	92,92	135,81	46,16
India	126,22	187,98	132,04	-29,76
Costa de Marfil	110,12	121,99	123,50	1,24
Emiratos Árabes Unidos	96,11	66,97	118,72	77,27
China	107,82	114,94	117,50	2,23
Gambia	81,00	77,51	94,95	22,50
España	66,94	81,60	94,87	16,26
Guinea	88,97	77,06	92,80	20,43
Estados Unidos	57,47	56,68	80,06	41,25
Países Bajos	39,35	39,26	76,56	95,00
Resto	859,22	847,82	862,32	1,71
Total	2.353,81	2.384,71	2.643,99	10,87

Fuente: Mundiesticom 2017. 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 €)	2015	2016	2017	% var.
China	1974,62	1982,39	1806,44	-8,88
Francia	766,21	758,17	759,26	0,14
India	470,58	534,87	649,98	21,52
Bélgica	301,87	291,18	475,64	63,35
Países Bajos	332,74	304,14	404,32	32,94
España	283,92	252,83	374,94	48,30
Nigeria	-	428,54	337,27	-21,30
Emiratos Árabes Unidos	391,45	358,25	No hay datos	-
Italia	201,77	225,20	231,66	-2,87
Reino Unido	129,29	109,47	226,47	106,89
Marruecos	136,25	179,44	No hay datos	-
Resto	2.003,77	1.967,76	1.956,13	0,93
Total	7.090,08	7.801,40	7.880,87	1,02

Fuente: Mundiesticom 2017. 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 (EXPORTACION E IMPORTACION)

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 ARANCELARIOS**

PRINCIPALES PRODUCTOS EXPORTADOS				
(Datos en millones de €)	2015	2016	2017	% var.
27-COMBUSTIBLES, ACEITES MINERAL.	326,67	254,93	391,05	53,40
71-PIEDRA, METAL. PRECIO.; JOYER	231,97	297,71	333,24	11,93
03-PESCADOS, CRUSTÁCEOS, MOLUSCOS	255,88	304,99	330,90	8,50
25-SAL, YESO, PIEDRAS S/ TRABAJAR	242,59	240,89	225,93	-6,21
28-PRODUCT. QUÍMICOS INORGÁNICOS	148,20	180,66	149,70	-17,14
26-MINERALES, ESCORIAS Y CENIZAS	84,01	89,99	127,47	41,65
21-PREPARAC. ALIMENTICIAS DIVERSAS	104,52	105,40	120,31	14,15
12-SEMILLAS OLEAGI.; PLANTAS INDUSTRIALES	24,16	56,27	79,59	41,44
24-TABACO Y SUS SUCEDÁNEOS	77,61	77,55	71,63	-7,63
99-CODIGOS ESPECIALES DE LA NOMENCLATURA COMBINADA.	146,55	93,28	40,47	-56,61

Fuente: Mundiastacom 2017

**CUADRO 6: IMPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS**

<b>PRINCIPALES PRODUCTOS IMPORTADOS</b>				
<b>(Datos en millones de €)</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>% var.</b>
27-COMBUSTIBLES, ACEITES MINERAL	814,59	1.206,93	1.522,09	26,11
84-MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	595,48	655,62	619,06	-5,58
10-CEREALES	514,12	416,87	483,24	15,92
87-VEHÍCULOS AUTOMÓVILES; TRACTORES	462,10	529,60	478,63	-9,62
85-APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS	684,93	790,26	574,16	-27,35
73-MANUF. DE FUNDIC., HIER./ACERO	172,19	179,70	228,29	27,04
15-GRASAS, ACEITE ANIMAL O VEGETAL	173,97	120,21	226,13	88,11
39-MAT. PLÁSTICAS; SUS MANUFACTU.	242,04	262,55	224,65	-14,44
72-FUNDICIÓN, HIERRO Y ACERO	191,65	199,47	216,58	8,58
30-PRODUCTOS FARMACÉUTICOS	149,02	218,87	182,56	-16,59

Fuente: Mundiesticom, 2017

#### **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.

La estimación del total de las exportaciones de servicios según UNCTAD en 2016 es de 1.247 millones de dólares mientras que las importaciones se estiman en 1.324 millones.

#### **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 nº 2004-06 du 6 Février 2004, modificado por la ley nº2012-32 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 2018 de la UNCTAD, Senegal contaba en 2017 con un stock de IED de 4.858 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 2,60% de la IDE en la región en 2017; muy lejos de los productores de petróleo como Ghana (17,7%) o Nigeria (52,44%).

La IED para 2018 fue de 467,62 millones de USD, similar a la del año 2016 (472 M.USD) y algo inferior a la del años anterior (532 M USD en 2017). Los cálculos del FMI sitúan la IED en 2018 en un 2% 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 IED 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. No obstante, comparándola con los datos de la UNCTAD, el porcentaje parece exagerado incluso considerando la diferencia temporal. 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. En cuanto a las inversiones de Senegal en el exterior, los datos del World Investment Report 2018 estiman flujos de IED de 31, 224 y 40 MUSD para 2015, 2016 y 2017 respectivamente, lo que supondría únicamente el 2% de la inversión extranjera de los países de la región en 2017.

**CUADRO 7: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR PAÍSES Y SECTORES**

<b>INVERSION EXTRANJERA POR PAISES Y SECTORES</b>					
<b>(Datos en millones de euros)</b>					
<b>POR PAISES</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>%</b>	<b>2013</b>	<b>%</b>
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
<b>POR SECTORES (*)</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>%</b>	<b>2010</b>	<b>%</b>
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.

<b>INVERSION EXTRANJERA TOTAL</b>				
<b>(Datos en millones de dólares)</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>% Var.</b>
Total	408,86	472	532,28	12,77

Fuente: UNCTAD-STAT 2018

### 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). La Comisión de Regulación del Sector de la Electricidad (CRSE) lanzó en 2017 dos licitaciones para dos proyectos solares fotovoltaicos de 60 MW. Ambos proyectos forman parte de la iniciativa “Scaling Solar” que desarrolla el Estado senegalés junto con la Sociedad Financiera Internacional SFI) miembro del Grupo Banco Mundial. Los proyectos están situados en Kahone en la región de Kaolack y en Touba-Kaël en la región de Diourbel.

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. La primera fase del Plan Senegal Emergente (2014-2018) abrió 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. En la segunda fase del PSE (2019-2023) se pretende seguir esta iniciativa y mejorar el marco jurídico para el desarrollo de los Acuerdos Público-Privados.

### 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](http://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

Del 10 al 12 de abril 2019 está previsto el “Forum Economique France – Sénégal” en Dakar <http://exportease.fr/forum-economique-france-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 2018 estiman flujos de IED de 31, 224 y 40 MUSD para 2015, 2016 y 2017 respectivamente, lo que supondría únicamente el 2% de la inversión extranjera de los países de la región en 2017.

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

INVERSION TOTAL DE SENEGAL EN EL EXTERIOR				
(Datos en millones de dólares)	2015	2016	2017	% Var.
Total	31	224	40	-82,14

No hay datos de inversiones por países y sectores 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 noviembre 2018 y muestran un déficit previsto de la balanza de bienes de un 13.9% del PIB en el año 2018.

En los primeros nueve meses de 2018, las exportaciones de bienes aumentaron 4.3% en comparación con el mismo período del año anterior, debido a las exportaciones de productos alimenticios, ácido fosfórico, oro no monetario y circón cuyas exportaciones aumentaron respectivamente en un 16,0%, 26.8%, 1.1% y 12%. Por otro lado, las exportaciones de cemento hidráulico y titanio cayeron debido a una disminución en las ventas del 29,1% y del 9,7%.

En los primeros nueve meses de 2018, las importaciones de bienes aumentaron en 273,4 millones FCFA, impulsadas por productos derivados del petróleo, "vehículos, equipos de transporte y repuestos automotrices", metales básicos, "piedras, cerámica y vidrio" y productos farmacéuticos. Por otro lado, las importaciones de "maquinaria, aparatos y motores" y productos alimenticios registraron una caída del 4.0% y del 6,5% respectivamente.

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, es de 1%. En cuanto a la balanza de rentas, el déficit estimado en 2018 se situaría en un 3% del PIB (en torno al 25,24% explicado por los intereses de la deuda pública externa).

El grueso de la compensación del déficit de la balanza de bienes recae en la balanza de transferencias, cuyo superávit estimado en 2018 se situaría en un 9.9% del PIB, de los cuales un 94,8% corresponde a remesas de emigrantes (alrededor del 9.5% del PIB). 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.

**CUADRO 9: BALANZA DE PAGOS**

(Datos en mil millones de CFA)	2016	2017	2018 (e)	2019 (p)
<b>CUENTA CORRIENTE</b>	<b>-456</b>	<b>-892</b>	<b>-973</b>	<b>-1,088</b>
Balanza Comercial (Saldo)	-1.165	-1.552	-1.706	-1.767
Exportaciones FOB	1.703	1.908	2.131	2.384
Importaciones FOB	-2.868	-3.460	-3.837	-4.151
Balanza de Servicios y rentas (Saldo)	-368	-460	-532	-712
<b>Balanza de Transferencias (Saldo)</b>	<b>1.077</b>	<b>1.120</b>	<b>1.264</b>	<b>1.391</b>
Privadas	1.029	1.075	1.216	1.391
Públicas	48	45	49	50
<b>CUENTA DE CAPITAL</b>	<b>213</b>	<b>224</b>	<b>245</b>	<b>246</b>
Transferencias de Capital	9	10	10	10
Adquisición/Cesión de activos financieros	215	215	237	256
<b>CUENTA FINANCIERA</b>	<b>289</b>	<b>812</b>	<b>1.103</b>	<b>1.025</b>
Inversión Directa	147	294	260	456
PIB	11.252	12.278	13.340	14.524

Fuente: FMI Artículo IV y revisión PSI, enero 2019.

Datos en CFA: Tipo de cambio fijo; 1 EUR = 655,957 Francos CFA

### 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. El informe del Artículo IV de enero de 2019 afirma que las reservas internacionales de la UEMOA a finales de septiembre de 2018 eran 15,100M USD. A finales de 2017 estas eran de 13,100M USD. Según el FMI, la diferencia se debe fundamentalmente a la emisión de eurobonos por parte de Senegal y Costa de Marfil. Esto equivaldría a más de cuatro meses de importaciones. Más concretamente, el FMI en la 3ª revisión del ISPE en enero 2017 situó 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 2018 mejoró un poco (3,5%).

### 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 8ª revisión del IPSE del FMI, la deuda pública total ha sido del 64.5% del PIB en 2018, por debajo del marco límite establecido en la UEMOA del 70%. Es de destacar que en su cálculo ha habido dos cambios estadísticos. Por un lado se cambió la metodología de cálculo del PIB según SEC 2008, lo cual lo aumentó un 30%. Por otro lado, se ha ampliado la definición del Sector Público para incluir agencias estatales y empresas públicas. Más adelante se incorporarán también las entidades locales. Desagregando, la deuda externa ascendería a un 47.6%, de la que un 20,1% es deuda comercial, y el resto estaría expresado en términos concesionales o semi concesionales. El FMI espera que el porcentaje de deuda sobre PIB comience a disminuir a partir de 2019.

Con respecto al servicio de la deuda, según el Análisis de Viabilidad de la Deuda de la 6ª revisión del ISPE del FMI, las ratios para 2018 se sitúan en un 46% de los ingresos presupuestarios. En 2019 ya comenzaría a bajar a un 30% de los ingresos públicos.

A este respecto, la 8ª revisión del ISPE (enero 2019) mantiene a Senegal en los países con bajo riesgo de sobre endeudamiento, si bien se advierte de que es un caso límite. El mayor riesgo que identifica es el repago de un préstamos bullet en 2023. El mal funcionamiento de La Poste, la insuficiente recaudación y la adjudicación directa de los contratos son otros de los problemas detectados.

Sin embargo, ciertas fortalezas permiten al FMI pensar que el riesgo de sobreendeudamiento es bajo. Estas no sólo incluyen la gestión activa de su deuda y el compromiso de las autoridades

con la consolidación fiscal acordada, sino también la posesión de garantías para hacer frente al riesgo de tipo de cambio, acceso a activos líquidos y un buen historial de acceso al mercado.

### **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.

La implementación de la primera fase del PSE durante el período 2014-2018 ha impulsado una nueva dinámica de crecimiento económico y ha contribuido a la consolidación del marco macroeconómico. La tasa de crecimiento del PIB se situó en el 6.6% durante este período, comparado con el 3% entre 2009 y 2013. Esta tasa de crecimiento se sitúa además en un contexto de control de la inflación y reducción del déficit presupuestario. La segunda fase del PSE (2019-2023) se basa en los mismos ejes.

El Plan de Acciones Prioritarias (PAP) 2019-2023 es el documento que da forma al PSEII en los próximos años. Identifica más de 500 incluyendo 20 en PPP y 92 puramente privados.. El PAP alcanza un monto total de 14.098 M€. El financiamiento adquirido, que asciende a 9,414 mil millones, proviene del Estado por valor de 4,248 mil millones, y 5,166 mil millones por parte de las PTF. El resto de la financiación por valor de 4,684 mil millones, incluye 2,850 mil millones de

FCFA de apoyo financiero que se espera de las PTF y 1,834 mil millones FCFA provenientes sector privado.

## **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 junio 2019 coincidiendo con la firma del Marco de Asociación País 2019-2024. Actualmente se está negociando MAP el coincidiendo con la duración de la segunda fase del PSE.

Por otra parte, es también muy significativa nuestra cooperación en materia migratoria (actividad del dispositivo FRONTEx (Frontières extérieures) 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 quedan pendientes de conclusión dos proyectos financiados 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 sobrecostes 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, una 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 (Agencia de Regulación de Mercados) 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

### Comercio bilateral de bienes y puesto en la clasificación

Nuestra balanza comercial con Senegal registra un superávit tradicional. En 2018, las exportaciones llegaron a los 269 M€ (con un incremento del 45% frente a 2017), consecuencia del auge de los combustibles (de 93,6 M. a 190,6 M). Por su parte las importaciones también experimentaron un crecimiento del 36% (de 90 a 123 M€), con especial relevancia de la actividad pesquera. La tasa de cobertura en 2017 se situó en un 304%. Para 2018, entre los meses de enero a noviembre, se han registrado 269 M€ en exportaciones y 132 M€ en importaciones, con una tasa de cobertura de 204%. Comparándolo con el año 2017 al completo, se ha producido un descenso de las exportaciones españolas de un 28,21% y un aumento del 6,81% de las importaciones.

Senegal es un país relativamente importante, dentro de África Subsahariana, ya que es nuestro segundo cliente ( 8,72% del total de nuestras exportaciones al Área en 2017) por detrás de Sudáfrica ( 28,47%). Su importancia como proveedor es mucho menor, ocupando el puesto 11 en el ranking de proveedores del Área con un 1,24% del total de nuestras compras.

Por capítulos arancelarios, en el año 2017 se mantuvo una diversificación de las exportaciones, destacando los siguientes capítulos: Combustibles y Aceites Minerales (65,98%); Máquinas y Aparatos Mecánicos (9,09%); Aparatos y Material Eléctrico (47,76%); Vehículos Automóviles, tractores (3,81%); y Productos Cerámicos (3,52%). De enero a noviembre de 2018, los principales capítulos arancelarios han sido: Combustibles y Aceites Minerales (57,69%); Máquinas y Aparatos mecánicos (7,42%); Manufacturas de Fundido de Hierro ( 5,57%); y Productos Cerámicos (5,38%).

Las importaciones, sin embargo, están más concentradas: Pescados, Crustáceos y Moluscos ( 68,07%); Minerales, Escorias y Cenizas (13,43%); Frutas y Frutos sin Conservar (10,25%); Cobre y sus manufacturas (2,73%); Sal, Yeso y Piedras sin Trabajar (2,17%); y Plumos y Plumón Preparados (1,48%). De enero a noviembre de 2018 los principales capítulos arancelarios han sido: Pescados, Crustáceos y Moluscos ( 61,21%); Minerales, Escorias y Cenizas( 16,51%); Frutas y Frutos Sin Conservar (11,34%); Cobre y Sus Manufacturas (7,14%); y Grasas y Aceite Animal o Vegetal (0,49%).

En 2017, Senegal importó de la UE por valor de 2.924M€ y exportó a la UE por valor de 401 M€. Durante el período de enero a noviembre de 2018, Senegal importó de la UE por valor de 3.085 M€ y exportó a la UE por valor de 525 M€, una cifra superior con respecto a los volúmenes exportados durante el mismo periodo de enero a noviembre de 2017, donde se importó 2.658 M€ y exportó 427 M€.

En 2017, España fue el sexto exportador a Senegal con 375 M€ por detrás de China, Francia, India, Bélgica y Países Bajos. En lo que respecta a las exportaciones de Senegal de ese mismo año, España ocupa el décimo puesto como país cliente con 94,87M€ por detrás de Mali, Suiza, India, la partida sin determinar, Costa de Marfil, China, Emiratos Árabes Unidos y Guinea (Conakry).

Dentro de la UE, en 2017, España se posicionó como el cuarto proveedor de Senegal con un 6,41% del total de las exportaciones, por detrás de Francia ( 12,98%), Bélgica ( 8,13%) y Países Bajos ( 6,91%) y como primer cliente ( 23,66% del total), por delante de Países Bajos (19,10%), Italia ( 16,94%) y Francia(16'9%).

En lo que se refiere a las características de la empresa exportadora, se destaca simultáneamente una elevada concentración y rotación de empresas exportadoras. En 2017, exportaron a Senegal 161.454 empresas, un 58% con operaciones menores a 5.000 €. Un 31% de las exportadoras lo hacen regularmente, además, las 10 primeras empresas (un 0,3% del total de empresas exportadoras) concentran un 15,5% 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

**CUADRO 10: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES**

(Datos en millones de €)	2016	2017	% var.	2018*	% var.
1 -- AGROALIMENTARIOS	26,46	24,83	-6,16%	19,53	-21,3%
2 -- BEBIDAS	3,04	4,77	56,91%	3,74	-21,6%
3 -- BIENES DE CONSUMO	13,10	12,81	-2,21%	14,54	13,5%
4 -- Productos industriales y tecnología	209,96	332,34	58,29%	231,22	-30,4%
Total	252,60	374,75	48,36%	269,03	-28,2%

Fuente: Informes Estadísticos ICEX - Análisis del Comercio Exterior. 2018.

\*Periodo enero- noviembre

**CUADRO 11: EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS**

(Datos en millones de €)	2016	2017*	% var.	2018*	% var.
27 -- COMBUSTIBLES, ACEITES MINERAL.	93,61	189,80	102,76	114,95	- 39,44
84 -- MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	18,58	26,15	40,74	14,79	- 43,44
85 -- APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS	9,15	13,52	47,76	7,98	- 40,98
73 -- MANUF. DE FUNDIC., HIER./ACERO	8,99	9,52	5,90	11,29	18,59
87 -- VEHÍCULOS AUTOMÓVILES; TRACTORES	9,93	10,96	10,37	9,63	- 12,14
69 -- PRODUCTOS CERÁMICOS	8,92	10,13	13,57	10,71	5,73
39 -- MAT. PLÁSTICAS; SUS MANUFACTU.	11,28	9,10	-19,33	9,32	2,42
25 -- SAL, YESO, PIEDRAS S/ TRABAJAR	3,95	4,73	19,75	8,35	76,53
74 -- COBRE Y SUS MANUFACTURAS	3,40	6,31	85,59	6,56	3,96
33 -- ACEITES ESENCIALES; PERFUMES	5,26	7,46	41,83	5,67	- 23,99
Total	173,10	287,68	64,46	199,25	- 30,01

\*Periodo enero- noviembre

Fuente: Informes Estadísticos ICEX - Análisis del Comercio Exterior. 2018.

#### CUADRO 12: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES

(Datos en millones de €)	2016	2017	% var.	2018*	% var.
1 -- AGROALIMENTARIOS	69,53	94,89	36,47	95,87	1,03
2 -- BEBIDAS	0,00	1,13	11300	0,20	-82,30%
3 -- BIENES DE CONSUMO	1,72	1,87	8,72	2,70	44,39%
4 -- Productos industriales y tecnología	19,43	29,57	52,19	33,20	12,28%
Total	90,68	127,46	40,56	131,97	3,54%

\*Periodo enero – noviembre

Fuente: Informes Estadísticos ICEX - Análisis del Comercio Exterior, 2018.

#### CUADRO 13: IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS

	2016	2017	% var.	2018*	% var
03 -- PESCADOS, CRUSTÁCEOS, MOLUSCOS	58,61	80,25	36,92	78,93	-1,64
26 -- MINERALES, ESCORIAS Y CENIZAS	11,93	15,83	32,69	21,29	34,49
08 -- FRUTAS /FRUTOS, S/ CONSERVAR	9,78	12,08	23,52	14,63	21,11
74 -- COBRE Y SUS MANUFACTURAS	0,29	3,22	1010,34	9,21	186,02
15 -- GRASAS, ACEITE ANIMAL O VEGETAL	0,44	1,27	188,64	0,63	-50,39
25 -- SAL, YESO, PIEDRAS S/ TRABAJAR	5,91	2,56	-56,68	0,53	-79,30
67 -- PLUMAS Y PLUMÓN PREPARADOS	1,49	1,74	16,78	2,34	34,48
39 -- MAT. PLÁSTICAS; SUS MANUFACTU.	0,46	0,56	21,74	0,42	-25,00
07 -- LEGUMBRES, HORTALIZAS, S/ CONSERV.	0,39	0,39	0,00	0,98	151,28
Total	89,30	117,9	32,03	128,96	9,38

\*Periodo enero- noviembre

Fuente: Informes Estadísticos ICEX - Análisis del Comercio Exterior. 2018.

#### CUADRO 14: BALANZA COMERCIAL BILATERAL

BALANZA COMERCIAL BILATERAL					
(Datos en millones de euros)	2016	2017	%	2018*	% var.
EXPORTACIONES ESPAÑOLAS	252,92	374,75	48,17	269,04	-28,21
IMPORTACIONES ESPAÑOLAS	90,68	123,36	36,04	131,76	6,81
SALDO	162,24	251,39	54,95	137,28	-45,39
TASA DE COBERTURA (%)	278,91	303,79	8,92	204,19	-32,79

\*Periodo enero- noviembre

Fuente: Informes Estadísticos ICEX, Análisis del Comercio Exterior Español, 2018.

#### 4.3 INTERCAMBIOS DE SERVICIOS

No hay datos disponibles de intercambio de servicios.

#### 4.4 FLUJOS DE INVERSIÓN

Según el registro de inversiones, en el año 2017, el stock acumulado de inversión directa española en Senegal es de 1,52 M €. 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).

Las inversiones de Senegal en España son muy escasas; según la misma fuente, el stock de inversiones de Senegal en España en 2015 es 3.295.480€, en 2016 es de 8.100.000€ y 1.500€ en 2017. El flujo de inversiones brutas en el año 2016 es 0 y en 2017 se reduce a 1.500€. Entre los meses de enero y septiembre de 2018, el flujo de inversiones netas se mantiene en 23.300€.

**CUADRO 15: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS**

<b>INVERSIÓN DIRECTA ESPAÑOLA. BRUTA Y NETA. SECTORES</b>					
<b>(Datos en miles de euros)</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>% var.</b>	<b>2018</b>	<b>% var.</b>
INVERSIÓN BRUTA	1.533,52	1.520	-	ND	-
INVERSIÓN NETA	-9.466,48	1.520	-	ND	-
<b>INVERSIÓN BRUTA POR SECTORES *</b>					
-	-	-			

Fuente: Datainvox 2018

\* No existen datos disponibles de inversión por sector.

**CUADRO 16: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA**

<b>INVERSIÓN DIRECTA DEL PAÍS EN ESPAÑA. BRUTA Y NETA. SECTORES</b>					
<b>(Datos en miles de euros)</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>% var.</b>	<b>2018</b>	<b>% var.</b>
INVERSIÓN BRUTA	0	1,50	-	ND	-
INVERSIÓN NETA	8.100,00	1,50		23,30	1453,33
<b>INVERSIÓN BRUTA POR SECTORES *</b>					
-	-	-			

Fuente: Datainvox 2018

\* 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 2019, según proyecciones de la ANSD, la República de Senegal cuenta con una población de 16,20 M. hab., siendo ésta, además, mayoritariamente joven (42,06% menores de 15 años), con una media de edad de 19 años. Un 45,18% es población urbana.

La capacidad de consumo es propia de un país en vías de desarrollo. Un 39.6% 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 1.490 USD en 2018 y de 3.680 USD si se considera la paridad de poder adquisitivo. El precio es un factor determinante a la hora de ser competitivo en el mercado.



#### **4.6.2 IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN**

En 2017, la distribución del PIB de la CEDEAO por países presenta un gran desequilibrio, y Senegal supone solamente un 3,7% del PIB total de la CEDEAO frente al 66,4% de Nigeria.

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 2018 de la UNCTAD, tomando como referencia el conjunto de los países de África del Oeste (11.307 M. USD), Senegal tan sólo ha recibido, en 2017, un 4,7% de los flujos de IED en la región (532 M. USD); muy lejos de Nigeria (3.503 M. USD, un 30,98% del total) y Ghana (3.255 M. USD, un 28,8%); y por debajo de competidores directos como Costa de Marfil (675 M. USD, un 6%).

En las exportaciones procedentes de la UE a la región, Senegal ocupó en 2017 el 3º lugar con 2.925 M. EUR y un 9,8% 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 455 M. EUR y apenas un 1,8% de cuota, en el marco de unas importaciones acaparadas por Nigeria en un 59,3% (centrado básicamente en el capítulo de Combustibles y Aceites Minerales).

En el caso concreto de España, Senegal ha representado en 2017 el 1º mercado de los 16 países de la región (CEDEAO más Mauritania), con un total de 375 M. EUR (un 21% del total de las exportaciones a la región), seguido por Nigeria (15,6%) y Costa de Marfil (13,8%). Desde el punto de vista de las importaciones, al igual que en el caso de las importaciones europeas, Senegal se ha posicionado en 2017 como el 5º mercado proveedor de España en la región, con apenas un 2,2% del total; frente al 79,8% acaparado por Nigeria (petróleo).

Con datos de enero-noviembre de 2018, la situación es similar. Senegal es el 1º mercado para las exportaciones españolas con 269 M EUR, lo que supone un 17,6% del total de las exportaciones a la región (CEDEAO más Mauritania), seguido de Nigeria, que supone el 17,0% y Costa de Marfil, con un 13,2%.

En cuanto a las importaciones, Senegal es el 5º proveedor de España de la zona, con unas importaciones de 131,8 millones en el periodo enero-noviembre de 2018, lo que supone tan solo un 2% de las importaciones españolas de la región. En cambio, Nigeria representa el 78,4% de las importaciones españolas, debido principalmente al 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) 2019-2021 se eleva a 6.754 mil millones de CFA (10.296 M€), lo que supone un 7,9% más que el plan trienal anterior. Este nuevo plan divide a financiación en tres ejes estratégicos: 1) Transformación estructural de la economía (62% de los recursos); 2) Capital humano, protección social y desarrollo humano (25%), 3) y gobernabilidad, instituciones y seguridad (13%). Un 42,5% de los fondos se obtienen de la financiación externa (subvención/crédito concesional) mientras que el restante proviene de las arcas del estado senegalés.

Entre los proyectos de mayor interés contenidos en este PTIP 2019-2021 se encuentran el tren Dakar-Bamako, la elaboración de los esquemas directores de la gestión de aguas, el programa de desarrollo de los sistemas de irrigación local (PNDIL) o la repotenciación de la central eléctrica de Malicounda.

La Millenium Challenge Corporation ha aprobado en octubre de 2018 el nuevo “Senegal Power Compact” de cinco años por el valor de 550 millones de dólares. El compact está diseñado para incrementar la fiabilidad y el acceso a la electricidad, dar apoyo al crecimiento económico y reducir la pobreza. El Gobierno de Senegal contribuirá otros 50 millones de dólares al compact para impulsar el progreso y crecimiento económico, alcanzando así el programa a los 600 millones de dólares.

#### **4.6.4 OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN**

La implementación de la primera fase del PSE durante el período 2014-2018 ha impulsado una nueva dinámica de crecimiento económico y ha contribuido a la consolidación del marco macroeconómico. La tasa de crecimiento del PIB se situó en el 6.6% durante este período, comparado con el 3% entre 2009 y 2013. Esta tasa de crecimiento se sitúa además en un contexto de control de la inflación y reducción del déficit presupuestario. La segunda fase del PSE (2019-2023) se basa en los mismos ejes.

El Plan de Acciones Prioritarias (PAP) 2019-2023 es el documento que da forma al PSEII en los próximos años. Identifica más de 500 incluyendo 20 en PPP y 92 puramente privados. El PAP alcanza un monto total de 14 098 mil millones FCFA. El financiamiento adquirido, que asciende a 9 414 mil millones, proviene del Estado por valor de 4 248 mil millones, y 5 166 mil millones por parte de los socios técnicos y financieros (PTF). El resto de la financiación por valor de 4 684 mil millones, incluye 2 850 mil millones de FCFA de apoyo financiero que se espera de los socios técnicos y financieros y 1 834 mil millones FCFA provenientes sector privado.

Tras el grupo consultativo de París se ha logrado financiación por 14 000 M USD frente a los 8 000 M USD que se buscaban. El BM anunció un plan de acción para el periodo 2019-2023 por valor de 3 500 M USD; Francia lo hizo por 1 500 M USD; el Banco Africano de Desarrollo, por valor 2 000 M EUR; el Banco Islámico de Desarrollo, por valor de 1 250 M USD; y la Unión Europea, a través del Fondo Europeo para el Desarrollo, por valor de 137 M EUR.

El PAP 2019-2023 (Plan de Acciones Prioritarias) identifica un total de 20 proyectos a llevar a cabo en formato PPP:

(3) Proyecto para la nivelación de obras hidráulicas en la zona norte; (2) Infraestructuras y servicios básicos de 3 Agropolos (Sur, Centro y Norte) de Senegal; (3) Puerto de Ndayane; (4) Punto de procesamiento industrial de los productos del mar; (5) Segundo parque industrial; (6) Instalación de estructuras de almacenamiento para terminales de petróleo y gas; (7) Refuerzo de la producción local de aceite de cacahuete; (8) Proyecto de cultivo de 12.000ha de terreno agrícola en Medina Yero Foula (Agri-beta); (9) Parque de negocios; (10) Parque industrial integrado; (11) Tubería de gas; (12) Proyecto de desarrollo urbano privado (Daga Kholpa); (13) Proyecto de desarrollo de infraestructuras comerciales; (14) Proyecto de creación de centros de desarrollo de la artesanía; (15) Proyecto regional de centro minero; (16) Proyecto de creación de centros de servicios compartidos; (17) Scaling Solar (Fase 2) (central solar); (18) Almacenamiento de energía y extensión del soporte de frecuencia Senelec; (19) Solarys; (20) Estabilización del parque solar OMVS.

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 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).

En hidrocarburos también se abre una ventana de oportunidad directa e indirectamente. Por el lado directo, sólo el yacimiento de gas Grand-Tortue ha sido adjudicado. En consecuencia, quedan por adjudicar todos los de petróleo. Por el lado indirecto, toda la industria de refino, transporte, extracción y reparación de plantas aparte de centrales eléctricas debería despegar.

#### **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.

En 2016 el Tesoro realizó algunas operaciones de financiación en los mercados (lo cual es un logro para un HIPC, aunque cuenta con “rating” de B+ por S&P) a coste alto para gestión de tesorería que generaron una mayor tensión en los ratios del servicio de la deuda, haciendo que en 2016 se alcanzara el techo del 13,6% de servicio de la deuda-ingresos fijado por el ISPE. Dicha situación debería reconducirse con cierta facilidad (el gobierno usó la emisión realizada en los mercados financieros de 1100 M € en 2017 para amortizar deuda no concesional) sin que aparezcan verdaderos riesgos de sobreendeudamiento o insostenibilidad. La emisión de 2,200 millones de dólares en eurobonos en febrero 2018 consolida el acceso al mercado financiero del país. Por su parte, el FMI aplaude la gestión activa de la deuda.

Antes de 2016 Senegal había acudido a los mercados de eurobonos en cuatro ocasiones: 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) 2019-2021 tiene un coste de 9.540 M€ que en comparación con el PTIP 2018-2020, supone un aumento del 7.9%. Para 2014-2018 se consiguió la totalidad de la financiación del Plan de Acciones Prioritarias 2014-2018 del Plan Senegal Emergente. Para financiar el PSEII se consiguieron 9,414 mil millones de FCFA. De ellos, 4248 mil millones de FCFA lo aportará el estado y 5166 mil millones los Socios Técnico y Financieros (instituciones y países que colaboran con el desarrollo del país). El resto de la financiación por valor de 4 684 mil millones, incluye 2 850 mil millones de FCFA de apoyo financiero que se espera de los socios técnicos y financieros y 1 834 mil millones FCFA provenientes sector privado.

Tras el grupo consultativo de París se ha logrado financiación por 14 000 M USD frente a los 8 000 M USD que se buscaban. El BM anunció un plan de acción para el periodo 2019-2023 por valor de 3 500 M USD; Francia lo hizo por 1 500 M USD; el Banco Africano de Desarrollo, por valor 2 000 M EUR; el Banco Islámico de Desarrollo, por valor de 1 250 M USD; y la Unión Europea, a través del Fondo Europeo para el Desarrollo, por valor de 137 M EUR.

La financiación adquirida (o en negociación), según lo regido en el PTIP 2017-2019 (últimos del que se tiene información detallada, se repartió 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 2019 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 segundo compound, de 600M USD, 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, se han realizado las 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.
- 1-2-3-4-5 de octubre: Misión comercial inversa Mali-España. Para la Asociación Española de Fabricantes Exportadores de Maquinaria para Construcción, Obras Públicas y Minería (ANMOPYC) Zaragoza.
- 1-2-3-4 de octubre: Misión comercial inversa Cabo Verde-España para varios prescriptores y compradores de los sectores de Broadcast y tecnologías aplicadas al sector de la gestión de energía. Organizadores: ICEX Dpto. TIC y Contenidos Digitales/AENTEC. –Invitados de Cabo Verde no han aceptado la invitación-.
- 2-3-4 de octubre: Misión comercial directa multisectorial. Cámara de Comercio, Industria y Servicios de Madrid.
- 13-14-15 de noviembre: Misión comercial directa de la empresa El Roque dentro del marco de la organización de una misión comercial por la Cámara Oficial de Comercio, Industria, Servicios y Navegación de Gran Canaria.
- El 4 de diciembre se celebraron en Sevilla unas jornadas sobre financiación multilateral de proyectos en África a la que asistió la analista de mercado.

Para 2019 prevén las siguientes actividades de promoción para Senegal:

- 11, 12 y 13 de marzo: Misión comercial directa multisectorial de la Cámara de Comercio de Tarragona (8 empresas)
- Del 1 al 3 de abril: Partenariado Multilateral del ICEX.
- Del 8 al 10 de abril: Misión comercial directa multisectorial de la Cámara de Comercio de Álava
- Del 13 al 20 de mayo: Misión Comercial directa multisectorial organizada por la Cámara de Comercio de Ciudad Real
- 7,8 y 9 de octubre: Misión comercial directa de la Asociación de las Empresas Industriales Internacionalizadas (AMEC)
- Octubre: Misión comercial directa multisectorial organizada por la Cámara de Comercio de Tenerife

Igualmente, se apoya a EXTENDA para la participación de una empresa de Senegal dentro del sector de la agricultura en el Encuentro de la Industria Auxiliar de la Agricultura que tendrá lugar en Almería del 9 al 11 de abril.

## 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, por sus siglas en francés) 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 e 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 el marco del SPG (Sistema de preferencias Generalizadas) 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 PIN 2014-2020 (Programa Indicativo Nacional) bajo el 11 FED supone un paquete financiero de 347 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.

Actualmente se están preparando las líneas maestras para los proyectos de cooperación de la UE en Senegal 2018-2020 quedando unos 20 M € para energías renovables aún por perfilarse.

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.

#### 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 2017, las exportaciones europeas se elevaron a 2.888,48 millones de euros, lo cual representa un porcentaje del 38,4% de las importaciones totales de Senegal. Dichas exportaciones se elevaron con respecto al año anterior (variación del 19%), mientras que las exportaciones de Senegal a la UE sufrieron una variación del 6,1%. En el periodo enero-noviembre 2018 las exportaciones europeas presentan un incremento del 16,08% respecto al año anterior, al igual que las exportaciones senegalesas que registran un incremento del 22,94%.

La estructura de los intercambios comerciales ha evolucionado como se indica a continuación.

En 2018, según Euroestacom, un 41,29% de las exportaciones senegalesas a la UE se concentraron en el capítulo de Pescados, Crustáceos y Moluscos; 12,33% en las Legumbres y Hortalizas sin conservar; 8,43% en Combustibles y Aceites Minerales; 7,13% en Frutas y Frutos sin conservar; 6,27% en Minerales, Escorias y Cenizas; y 5,83% en Sal, Yeso y Piedras sin trabajar.

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 35,26% del total.

También destacan Máquinas y aparatos mecánicos ( 9,88%); Vehículos automóviles y tractores ( 6,52%); Productos farmacéuticos (4,57%); y Aparatos y material eléctricos ( 4,19%). El incremento en las exportaciones de la UE a Senegal en 2018 consiste principalmente en Vehículos y Material Ferroviarios (+2.096%); Aeronaves y Vehículos Espaciales (+324%); Paraguas, Sombrillas y Bastones (+162,09); Azúcares y Artículos de Confitería (+161,24%); Manufacturas de Piedra y Yeso (+136%); y Seda (+131%).

La UE es el principal suministrador (46,4%) 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	2017	% var.	2018 (ene-oct)	Var. %
EXPORTACIONES de Senegal a la UE	421,34	421,37	448,80	6,51	481,34	7,25
IMPORTACIONES de la UE a Senegal	2.366,06	2.338,69	2.888,48	23,51	2.734,70	- 5,32

Fuente: Agencia Estatal de Administración Tributaria, 2018.

### 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. En Enero de 2018 el BM aprobó una financiación de 110 millones de dólares para el Programa de Apoyo a las municipalidades y aglomeraciones urbanas. El 22 de junio, se aprobaba un crédito de 130 millones de dólares a IDA para mejorar el acceso al agua y al saneamiento a 1,5 millones de senegaleses. En Septiembre, el Gobierno de Senegal y el Banco Mundial firmaron varios acuerdos de financiación de un importe global de 179 millones de euros para proyectos en los sectores de agua, educación y saneamiento. En diciembre de 2018, el Consejo de Administración aprobó un crédito de 180 millones de dólares a IDA destinados a reforzar el marco político e institucional de los sectores de la energía y de las tecnologías de la información de la comunicación (TIC) y a crear una economía digital sostenible.

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. También perteneció a su precursor, UMOA, fundado en 1963. 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 África, 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**

<b>ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LAS QUE EL PAÍS ES MIEMBRO</b>
--

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
------------------------------