



INFORME ECONÓMICO Y COMERCIAL

Kenia



Elaborado por la Oficina
Económica y Comercial
de España en Nairobi

Actualizado a junio 2019

1 SITUACIÓN POLÍTICA	4
1.1 PRINCIPALES FUERZAS POLÍTICAS Y SU PRESENCIA EN LAS INSTITUCIONES	4
1.2 GABINETE ECONÓMICO Y DISTRIBUCIÓN DE COMPETENCIAS	5
2 MARCO ECONÓMICO	6
2.1 PRINCIPALES SECTORES DE LA ECONOMÍA	6
2.1.1 SECTOR PRIMARIO	6
2.1.2 SECTOR SECUNDARIO	7
2.1.3 SECTOR TERCIARIO	8
2.2 INFRAESTRUCTURAS ECONÓMICAS: TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y ENERGÍA	9
A) Transporte	9
B) Comunicaciones	12
C) Energía	12
3 SITUACIÓN ECONÓMICA	15
3.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES	15
CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS	17
3.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB	18
3.1.2 PRECIOS	20
3.1.3 POBLACIÓN ACTIVA Y MERCADO DE TRABAJO. DESEMPLEO	20
3.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA	22
3.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA	22
3.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS	23
3.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO	23
3.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS	25
3.4.1 APERTURA COMERCIAL	25
3.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES	25
CUADRO 2: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES)	26
CUADRO 3: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES)	26
3.4.3 PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)	27
CUADRO 4: EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS	27
CUADRO 5: IMPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS	28
3.4.4 PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)	28
3.5 TURISMO	29
3.6 INVERSIÓN EXTRANJERA	31
3.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES	31
3.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES	33
CUADRO 6: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR PAÍSES Y SECTORES	33
CUADRO 7: FLUJOS DE INVERSIONES EN EL EXTERIOR	33
3.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA	34
3.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS	34
3.6.5 FERIAS SOBRE INVERSIONES	34
3.7 INVERSIONES EN EL EXTERIOR. PRINCIPALES PAÍSES Y SECTORES ...	35
3.8 BALANZA DE PAGOS. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES SUB-BALANZAS	35
.....	35
.....	35
CUADRO 7: BALANZA DE PAGOS	35
.....	35
3.9 RESERVAS INTERNACIONALES	36
3.10 MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO	36
3.11 DEUDA EXTERNA Y SERVICIO DE LA DEUDA. PRINCIPALES RATIOS ...	37

3.12	CALIFICACIÓN DE RIESGO	37
3.13	PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA	38
4	RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES	39
4.1	MARCO INSTITUCIONAL	39
4.1.1	MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES	39
4.1.2	PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS	39
4.1.3	ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS	39
4.2	INTERCAMBIOS COMERCIALES	40
	CUADRO 8: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES	40
	CUADRO 9: EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS	41
	CUADRO 10: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES	41
	CUADRO 11: IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS	42
	CUADRO 12: BALANZA COMERCIAL BILATERAL	42
4.3	INTERCAMBIOS DE SERVICIOS	43
4.4	FLUJOS DE INVERSIÓN	43
4.5	DEUDA	43
4.6	OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA	43
4.6.1	EL MERCADO	43
4.6.2	IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN	44
4.6.3	OPORTUNIDADES COMERCIALES	44
4.6.4	OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN	45
4.6.5	FUENTES DE FINANCIACIÓN	45
4.7	ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN	46
5	RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES	46
5.1	CON LA UNIÓN EUROPEA	46
5.1.1	MARCO INSTITUCIONAL	46
5.1.2	INTERCAMBIOS COMERCIALES	47
	CUADRO 13: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA	48
5.2	CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES	49
5.3	CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO	51
5.4	CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES	51
5.5	ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES	53
5.6	ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LAS QUE EL PAÍS ES MIEMBRO	53
	CUADRO 14: ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LA QUE EL PAÍS ES MIEMBRO	53

1 SITUACIÓN POLÍTICA

1.1 PRINCIPALES FUERZAS POLÍTICAS Y SU PRESENCIA EN LAS INSTITUCIONES

Kenia accedió a la independencia en 1963 y se constituyó como una república parlamentaria en diciembre de 1964.

La actual Constitución, aprobada en 2010, estableció un régimen de corte presidencialista, con un sistema parlamentario bicameral integrado por la Asamblea Nacional y el Senado, y sentó además las bases de un sistema de administración territorial descentralizado ampliando notablemente las competencias de los 47 condados en que se encuentra dividido el país.

La Asamblea Nacional consta de 349 miembros, más el portavoz, de los cuales 290 son elegidos en circunscripciones únicas, otros 47 son mujeres elegidas una por cada condado y otros 12 son nombrados por los partidos representados en la Asamblea, en proporción a los votos obtenidos por cada uno, en representación de grupos especiales (juventud, personas con minusvalías,...)

El Senado está integrado por 67 miembros, más el portavoz. Cada uno de los 47 condados elige un senador, otros dieciséis son mujeres elegidas por los partidos representados en el Senado, en proporción a su número de miembros y otros dos, un hombre y una mujer, son elegidos en 47 miembros son elegidos en representación de grupos especiales (juventud, personas con minusvalías,...).

Las elecciones se celebran cada cinco años y son presidenciales y generales. Se elige al Presidente, Parlamentarios y Senadores y, además, a los Gobernadores de los condados (un total de 47).

Aunque el número de partidos políticos oficialmente registrado es elevado, en la práctica los partidos concurren a las elecciones generales y presidenciales agrupados en dos grandes coaliciones. En las últimas elecciones de agosto de 2017 se presentaron las coaliciones JUBILEE y NASA (National Super Alliance).

JUBILEE agrupó a la coalición de partidos en el poder, encabezada por Uhuru Kenyatta, hijo del primer Presidente de Kenia. NASA agrupó a los principales políticos de la oposición liderada por Raila Odinga. Por JUBILEE se presentaron como candidato a Presidente Uhuru Kenyatta con William Ruto como Vicepresidente. Por NASA lo hicieron Raila Odinga como Presidente junto con Kalonzo Musyoka como Vicepresidente .

Los resultados de las elecciones generales dieron a JUBILEE un total de 22 puestos de Gobernadores y a la coalición NASA 20 de un total de 47. En lo relativo al parlamento y al senado, de un total de 349 escaños parlamentarios JUBILEE obtuvo 193 y NASA 127, mientras que en el senado los primeros alcanzaron 24 puestos frente a los 23 de NASA. Los Gobernadores y los miembros del parlamento prestaron juramento y tomaron posesión de sus cargos y escaños durante la segunda mitad de agosto.

Los resultados de las presidenciales de agosto dieron como vencedor al candidato de JUBILEE. Sin embargo, el 1 de septiembre la Corte suprema dictaminó nulos e inválidos los resultados y decidió que volviesen a convocarse el 26 de octubre de 2017.

Raila Odinga, el candidato de la coalición NASA, al no aceptarse alguna de sus peticiones, optó por boicotear esta segunda convocatoria, de forma que Uhuru Kenyatta obtuvo fácilmente la mayoría y juró su cargo en diciembre de 2017.

El dictamen de la Corte Suprema y la resistencia del líder de la oposición a aceptar el resultado de la segunda votación sumió a Kenia en un período de incertidumbre política que no se saldó hasta marzo de 2018 con la declaración conjunta de reconciliación del presidente de Kenia y el líder de la oposición.

1.2 GABINETE ECONÓMICO Y DISTRIBUCIÓN DE COMPETENCIAS

- **Tesoro Nacional**, formula las políticas económicas y financieras, elabora el proyecto de Presupuestos del Estado y, a través de la Agencia Tributaria de Kenia (Kenya Revenue Authority), controla la gestión de los ingresos fiscales y aduaneros. Asimismo, coordina a los ministerios y departamentos del gobierno en la elaboración de sus presupuestos ministeriales; desarrolla la gestión de la deuda pública y la política de defensa de la competencia; coordina la gestión de la inversión pública y los procesos de privatización; identifica y coordina el desembolso de fuentes financieras externas, incluidas las de ayuda al desarrollo. Asimismo, dentro de sus competencias se encuentra la negociación de los convenios para evitar la doble imposición (DTA), y de los Acuerdos de Promoción y Protección Recíproca de Inversiones (APPRI). El Ministro (Cabinet Secretary, CS) es Henry Rotich.
- **Ministerio de Asuntos Exteriores y Comercio Internacional**, competente en relaciones internacionales. La Ministra es la Sra. Monica Juma. Ha heredado además del anterior Ministerio de Industria las competencias en política comercial, bajo el State Department for International Trade, dirigido por el Viceministro (Principal Secretary, PS) Chris Kiptoo.
- **Ministerio de Energía**, anteriormente Ministerio de Energía y Petróleo, elabora las políticas para el desarrollo de las diferentes fuentes energéticas. Bajo su tutela, aunque de naturaleza semiautónoma, se encuentran las siguientes agencias estatales: Kenya Electricity Generating Company (KenGen); Geothermal Development Company (GDC); Kenya Electricity Transmission Company (Ketraco); Kenya Nuclear Electricity Board (KNEB), Kenya Power & Lighting Company (KPLC) y Rural Electrification Authority (REA). El Ministro (Cabinet Secretary, CS) es Charles Keter.
- **Ministerio de Petróleo y Minería**, creado en la reorganización ministerial de enero de 2018, traspasando competencias del Ministerio de Energía. Se encarga de las importaciones/exportaciones de petróleo y derivados, así como de la regulación de la exploración y explotación de los combustibles fósiles. El Ministro (Cabinet Secretary, CS) es John Munyes.
- **Ministerio de Agua y Saneamiento**, gestiona la política de agua y saneamiento. El Ministro (Cabinet Secretary, CS) es Simon Chelgui.
- **Ministerio de Medio Ambiente y Silvicultura**, elabora políticas y directrices que persiguen el uso sostenible de los recursos naturales. El Ministro (Cabinet Secretary, CS) es Keriako Tobiko.
- **Ministerio de Agricultura e Irrigación**, formula las políticas relacionadas con el sector agrícola, entre ellas la Política Nacional de Alimentación, Cultivos, Control de Plagas y Enfermedades, así como los Servicios de Extensión Agrícola, y los Servicios Fitosanitarios. El Ministro (Cabinet Secretary, CS) es Mwangi Kiunjuri.
- **Ministerio de Información, Comunicación y Tecnología**, se encarga de la modernización de los sistemas de comunicación. Es el responsable de la migración de la transmisión analógica a la digital, de la fibra óptica nacional, y del centro de datos gubernamental. El Ministro (Cabinet Secretary, CS) es Joseph Mucheru.
- **Ministerio de Industria y Desarrollo Empresarial**, se ocupa de las políticas de industrialización, control de calidad, propiedad intelectual, desarrollo del sector privado, PYMES, y servicios financieros. El Ministro (Cabinet Secretary, CS) es Peter Munya.
- **Ministerio de Transporte e Infraestructura**, se ocupa de la construcción y gestión de las infraestructuras terrestres y marítimas, y tiene además las competencias en materia de vivienda. El Ministro (Cabinet Secretary, CS) es James Macharia.
- **Ministerio de Turismo y Fauna**, vela por el desarrollo del turismo. El Ministro (Cabinet Secretary, CS) es Najib Balala.



2 MARCO ECONÓMICO

2.1 PRINCIPALES SECTORES DE LA ECONOMÍA

2.1.1 SECTOR PRIMARIO

Al igual que en países de similar nivel de desarrollo, el **sector agropecuario** conserva una gran importancia en Kenia, tanto en términos de su aportación al PIB y a las exportaciones como por constituir el sector que proporciona ocupación a una mayoría de la población, por encima del 70%. Hay que señalar que es un sector muy dependiente de las condiciones meteorológicas y la falta de desarrollo tecnológico hace que no exista una estructura para garantizar la irrigación.

La paulatina caída que la participación del sector en el PIB venía registrando se ha quebrado en los últimos años, ascendiendo desde el 26,4% en 2013 al 34,2% (a precios corrientes) en 2018, debido por una parte al fuerte crecimiento de las exportaciones de productos hortofrutícolas, principalmente flores frescas, a la UE pero también por los problemas registrados en el sector servicios por el lastre que ha representado la caída del turismo tras los atentados terroristas.

Agricultura

La agricultura es el componente más importante del sector, coexistiendo una agricultura comercial con una fuerte orientación exportadora junto a una agricultura de subsistencia.

Entre los productos cultivados con destino al mercado destacan los hortofrutícolas y, entre ellos, las flores, destinadas sobre todo al mercado de la UE, en el que cuentan con un nicho de mercado en torno al 40%.

El café es otro de los cultivos destinados mayoritariamente a la exportación y Kenia produce algunas de las variedades más apreciadas por los expertos. En torno al 70% de la producción proviene de pequeños productores que comercializan a través de cooperativas, el resto corresponde a grandes explotaciones.

Kenia cuenta con regiones especialmente aptas para el cultivo del té, siendo el tercer productor a nivel mundial, tras India y China. Alrededor del 60% de la producción proviene de pequeños agricultores, que cultivan y cosechan manualmente, y comercializan a través de la Kenya Tea Development Agency, mientras que el resto se obtiene en grandes plantaciones propiedad de multinacionales.

El cultivo del algodón tuvo mucha importancia, especialmente en la zona sudoeste del país, pero la liberalización de las importaciones en los años 90 hizo caer la producción en un 80%. Actualmente, sin embargo, el gobierno está tratando de revigorar el cultivo, con la introducción nuevas variedades, irrigación y un sistema de precios más transparente y favorable a los cultivadores, en su mayoría pequeños y medianos.

La caña de azúcar es otro producto importante y se cultiva sobre todo en la zona suroccidental del país, donde ocupa a más de 200.000 pequeños agricultores. Sin embargo es un cultivo muy dependiente de las lluvias y se ha visto especialmente afectado por las sequías de los últimos años, lo que unido a la mala gestión y los problemas de pago con los ingenios azucareros de propiedad estatal, más la competencia del azúcar más barato importado de países vecinos está haciendo que se plantee el cambio a otros cultivos, sorgo y aguacates entre ellos.

Ganadería

El sector ganadero en Kenia supone un 4,1% del PIB en 2018, y el 38% del empleo. Coexisten dos tipos de explotación claramente diferenciados:

Sistema extensivo o tradicional. El pastoralismo nómada de subsistencia, bovino y camellos, ha sido el modo de vida tradicional de las tribus de las regiones áridas y semiáridas del este y noreste del país próximas a las fronteras con Somalia y Etiopía, y también de las tribus masai en las zonas fronterizas con Tanzania. Desde el punto de vista económico su importancia es reducida y han sufrido mucho con las repetidas sequías de los últimos años.

Sistema intensivo o comercial. Comprende explotaciones, de muy variadas características en cuanto a tamaño y grado de modernización, dedicadas a la producción para el mercado de productos lácteos, carne de vacuno, aves y huevos, y porcino. Ha crecido con fuerza en los últimos años respondiendo al incremento de la demanda.

Pesca

Aunque el gobierno está preparando planes para desarrollar la “blue economy”, de momento la pesca en las costas del Índico apenas es practicada por unos cientos de embarcaciones artesanales que se limitan a faenas de bajura. Mayor importancia relativa tiene la pesca de la tilapia y la perca del Nilo en el Lago Victoria, aunque su comercialización se ve limitada por la carencia de instalaciones de conservación y las malas comunicaciones con los centros de consumo. En los últimos años el gobierno ha fomentado la acuicultura de la tilapia en diversas zonas del interior, aunque con un éxito solo parcial.

En noviembre de 2018, tuvo lugar la conferencia “La Blue Economy y la agenda 2030 para el desarrollo sostenible” en la cual se plantearon una serie de medidas para potenciar este sector, como facilitar el acceso a tecnología e innovación y promover la movilización de financiación de fuentes públicas y privadas. Según las estimaciones, este sector podría doblar su tamaño entre 2010 y 2030.

2.1.2 SECTOR SECUNDARIO

Kenia es el país más industrializado del África Oriental pero aun así, la aportación del sector en su conjunto supone solo un 16,5% del PIB en 2018, y la del sector de manufacturas se limitó al 7,8%, habiendo incluso retrocedido un par de puntos en los últimos años.

Las actividades más importantes están relacionadas con la transformación y procesado de productos agrícolas, principalmente café y té, pero también la producción de bebidas, envasado de productos cárnicos y frutas, molinería de maíz y trigo y refinado de azúcar.

Existe también producción de transformados metálicos (aluminio, acero), material eléctrico, materiales de construcción (cemento y sus transformados, tejas) y montaje y ensamblado de vehículos. En pequeña escala se da la fabricación de una variedad de productos de consumo: mobiliario, plásticos, baterías, textil y vestido, cuero y calzado, jabón, productos farmacéuticos, cerveza y bebidas no alcohólicas, cigarrillos....

Las actividades de construcción aportaron (a precios corrientes) un 5,4% al PIB en 2018, centrándose en el desarrollo de infraestructuras y en el auge de la construcción comercial y residencial en las grandes ciudades.

El subsector de agua y electricidad, que se encuentra subdesarrollado y no alcanza a cubrir la demanda, presenta una aportación al PIB en 2018 del 2,5%. La proporción de energía generada a partir de fuentes renovables aumentó de 75,5% en 2017 al 86,0%, debido al aumento de la energía hidroeléctrica, solar y eólica y al rápido desarrollo de la geotérmica en el país. La

demanda doméstica de energía aumentó en casi un 8%, pasando de 11.359 GWh en 2017 a 11.182 GWh en 2018.



2.1.3 SECTOR TERCIARIO

Kenia posee uno de los sectores de servicios más desarrollados del África Subsahariana gracias al mayor grado de desarrollo y sofisticación de su economía, lo que le coloca en buena posición como suministrador de servicios a los países vecinos, miembros de la Eastern Africa Community. Así, el sector servicios es el principal contribuyente al PIB del país, aportando en torno al 50% del mismo.

Su posición geográfica, que le convierte en el paso obligado de las importaciones y exportaciones de mercancías de los países de la región sin acceso al mar (Uganda, Ruanda, RD del Congo y Sudán del Sur), hace que el subsector de **servicios logísticos** tenga considerable importancia; incluyendo transporte y comunicaciones y distribución comercial.

Cuenta asimismo con el **sector financiero** más desarrollado de la región, con la bolsa de valores más sofisticada, y con presencia de sus bancos en los países vecinos, como el Equity Bank Kenya (Sudán del Sur, Uganda y Ruanda) o el Diamond Trust Bank of Kenya (Uganda y Ruanda). El sector está regulado, en sus diferentes segmentos, por el Banco Central de Kenya (CBK), la Capital Markets Authority (CMA), la Insurance Regulatory Authority (IRA), y la Retirement Benefits Authority (RBA).

Existen tres bancos de titularidad pública: National Bank of Kenya, Development Bank of Kenya y Consolidated Bank of Kenya, y más de 40 bancos comerciales privados, de los cuales 13 son extranjeros. Los más importantes son el Kenya Commercial Bank (con una cuota de mercado del 15%), Equity Bank Kenya (9%), Co-operative Bank of Kenya (9%), Standard Chartered Bank (7%), Barclays Bank of Kenya (7%), Diamond Trust Bank (7%), Stanbic Bank Kenya (7%) y I&M Bank (5%). A principios de 2019 se ha confirmado la fusión del Commercial Bank of Africa y el NIC Bank, con lo que la entidad resultante pasará a ser el tercer banco más grande por activos.

Dentro del **sector financiero no bancario**, más de 60 empresas participan en el mercado asegurador, siendo las principales Jubilee Insurance, British-American Investments Company (Britam), APA y CIC. Además, existen seis instituciones de microfinanzas formales, 112 oficinas de cambio de divisa y 164 SACCOS (Savings and Credit Cooperative Organization), cooperativas de crédito con capacidad de aceptar depósitos y conceder préstamos a sus miembros.

Mención especial merece el **sector de las TIC**, que ha conocido un notable desarrollo en la última década, de forma que el país presenta el mayor índice de penetración de telefonía móvil e internet del continente. El operador de telefonía móvil dominante es Safaricom, participado por Vodafone a través de su filial sudafricana Vodacom, y que cuenta con un 65% de cuota de mercado, seguido de Airtel Kenya (21%), subsidiaria de la compañía india Bharty Airtel, Telkom Kenya (9%), joint venture entre el gobierno y la firma sudafricana del mismo nombre, y Finserve (4%). Resulta especialmente destacable el acceso de cerca tres cuartas partes de la población a servicios bancarios a través de teléfonos móviles, gracias al servicio M-PESA, lanzado por Vodafone para Safaricom. Ha debido su éxito al alto coste de enviar dinero por otros métodos y a la reducida parte de la población que dispone de cuentas bancarias. Se han ido ampliando los servicios y actualmente se puede transferir dinero de persona a persona, sacar dinero de cajeros y efectuar pagos de compras y de recibos tanto de empresas como de bancos y entre particulares. Admite además descubiertos, por lo que de hecho funciona como tarjeta de crédito. En 2018 M-PESA fue utilizado por 23,6 millones de kenianos. Según el último informe de la Autoridad de Comunicaciones de Kenia (CA) M-PESA movió en 2018 más de 538 millones de chelines kenianos (más de 5 M USD).

El subsector de **servicios de negocios y profesionales** también presenta un desarrollo

estimable, con presencia de firmas de nivel internacional, entre ellas las 4 grandes compañías del sector de consultoría y servicios a nivel global (KPMG, PricewaterhouseCoopers, Ernst & Young y Deloitte), y otras como Dalberg, Grant Thornton, Manpower Services Group y Minet Group.

El **turismo**, que en los últimos años se ha recuperado parcialmente de los efectos negativos de los atentados terroristas contra la Embajada americana y un importante centro comercial de Nairobi, representa una importante fuente de divisas, aunque su desarrollo se ve limitado por las deficiencias en las infraestructuras de transporte y alojamiento. El sector turístico registró un mejor desempeño en 2018 debido principalmente al crecimiento de la aviación y la confianza de los inversores. Los ingresos por turismo aumentaron un 31% en 2018, el número de viajeros internacionales aumentó un 14% y la ocupación hotelera un 20%. Sin embargo, los atentados terroristas ocurridos a principios de 2019, han causado que algunos países occidentales hayan modificado sus recomendaciones de viaje, lo que puede provocar un efecto adverso en el sector.

2.2 INFRAESTRUCTURAS ECONÓMICAS: TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y ENERGÍA

A) Transporte

- **Carreteras**

La Kenya National Highway Authority (KeNHA) es una corporación estatal, establecida bajo la Ley de Carreteras de Kenia de 2007, que se encarga de la gestión, el desarrollo, la rehabilitación y el mantenimiento de las principales carreteras nacionales e internacionales que unen centros de importancia y cruzan fronteras.

El transporte por carretera es el principal medio de transporte en el país y representa el 93% del total de la carga y de pasajeros transportados.

Según la Autoridad Nacional de Carreteras de Kenia (KeNHA), existen unos 177.800 km de carreteras públicas, de los cuales en torno a 14.100 (8,8%) se encuentran pavimentados. KeNHA estima que en torno a un 30% de las vías requiere rehabilitación o reconstrucción. Entre los años 2013 y 2017 se ha llevado a cabo un programa de expansión de carreteras que ha incluido 2.200 km de nueva construcción, la mayoría en áreas rurales, la rehabilitación de 2.649 km y el mantenimiento rutinario de otros 26.603 km.

La carretera más importante del país en la actualidad es el denominado corredor del norte, que une el Puerto de Mombasa, en la costa del Índico, con Nairobi y llega después hasta Malaba, en la frontera con Uganda, por el que circulan buena parte de las mercancías destinadas a ese país, Ruanda y la RD del Congo. El tramo Mombasa-Nairobi es el que mayor volumen de tráfico soporta, encontrándose muy congestionado, y se ha adjudicado a una firma norteamericana la ejecución de su desdoblamiento y ampliación. El proyecto cuenta en principio con financiación de la ECA (Export Credit Agency) estadounidense y estaba previsto que su construcción comenzase en 2018, pero se ha retrasado hasta 2019.

Entre los planes de construcción de nuevas carreteras destaca el proyecto Lamu Port-South Sudan-Ethiopia Transport Corridor Program, conocido por sus siglas, LAPSET, que pretende facilitar la integración económica entre Kenia, Etiopía y Sudán del Sur a través de la construcción de grandes infraestructuras, entre ellas las autopistas regionales Lamu-Isiolo-Juba (Sudán del Sur), y Isiolo-Addis Abeba (Etiopía).

A lo largo de 2019 está previsto que se ponga en marcha el proyecto que conectará por carretera diversas ciudades de la costa, desde Malindi (Kenia) hasta Bagamoyo (Tanzania) pasando por ciudades importantes como Mombasa y Tanga. Este proyecto se espera que mejore en comercio transfronterizo, el turismo, el desarrollo socioeconómico y promueva la integración regional. El

coste está presupuestado en 751,3 millones de USD, siendo financiado en un 70% por el Banco Africano de Desarrollo (BAfD), y cada país financiará el 30% restante de las operaciones que se realicen en sus territorios.



- **Ferrocarril**

Kenya Railways (KRC) es la es la empresa pública competente. Tiene el mandato de proporcionar un sistema integrado de vías férreas dentro del país.

Durante muchos años, la principal vía ferroviaria del país fue la construida en la época colonial por los ingleses que unía Mombasa con Uganda pasando por Nairobi, comúnmente conocida como Lunatic Express y cuya construcción dio origen a una considerable literatura por las dificultades y penalidades que implicó. Las escasas inversiones en mantenimiento y mejoras en la infraestructura hicieron que el tráfico de mercancías por ferrocarril se redujera drásticamente con el paso del tiempo, especialmente en el tramo más al oeste.

Con el fin de recuperar su utilización, en 2007 se otorgó por los gobiernos de Kenia y Uganda una concesión a un consorcio privado (Rift Valley Railways) liderado por la empresa egipcia Citadel para su mejora y mantenimiento. Sin embargo, en 2017 ambos gobiernos decidieron retirar la licencia debido a la incapacidad del concesionario de realizar las inversiones necesarias para la modernización de la línea y la revitalización del tráfico de mercancías y pasajeros.

Existe un ambicioso plan de infraestructuras para unir por tren Nairobi con Kampala (Uganda), Juba (Sudán del Sur) y Kigali (Ruanda), creando un corredor ferroviario de 1.920km para el transporte de mercancías y personas en la región.

Actualmente, el único tramo construido y operativo es la línea de ferrocarril de ancho estándar (SGR por sus siglas en inglés) entre Mombasa y Nairobi, 472 kms., que entró en servicio a finales de 2017. El proyecto ha sido llevado a cabo por la empresa china Road & Bridge Corporation y financiado a un 90% con un préstamo del banco EXIMBANK, por valor de 3.800 M USD. El 10% restante fue financiado por el gobierno de Kenia. El tramo siguiente del SGR, Nairobi-Naivasha (120 kms) se encuentra construido en más de un 90% y se prevé la finalización del proyecto a mediados de 2019. El coste del proyecto es de 1.500 MUSD, financiado también por el EXIMBANK chino.

La fase siguiente preveía la continuación de la línea desde Naivasha a Malaba en la frontera con Uganda, en dos tramos: Naivasha – Kisumu en las orillas del lago Victoria (262 kms.) y Kisumu – Malaba (107 kms.), con coste estimado cercano a los 5.000 MUSD. La financiación de este tramo del SGR se encontraba en fase de estudio por parte del EXIMBANK chino, que recientemente ha comunicado que no concederá el préstamo. Como consecuencia, Kenia ha abandonado su intento de extender la SGR hasta Uganda, y en su lugar propone la rehabilitación de la antigua línea de ferrocarril (MGR) entre Naivasha y Malaba, con un coste aproximado de 150 MUSD, financiado por el sector privado en modalidad PPP.

La continuación de la línea de ferrocarril SGR por territorio ugandés estaba pendiente de decisión por parte del gobierno ugandés, que declaró que no se produciría en tanto no fuera firme la construcción del tramo hasta su frontera.

- **Puertos**

La Kenya Ports Authority (KPA) se ocupa de la gestión y operación del puerto de Mombasa y del resto de puertos de la costa de Kenia, Lamu, Malindi, Kilifi, Mtwapa, Kiunga, Shimoni, Funzi y Vanga, así como del de Kisumu, en el lago Victoria. Además, administra los depósitos de contenedores en Embakasi, Eldoret y Kisumu.

El puerto de Mombasa es el mayor de toda África del Este (conectividad directa con más de 80 puertos en todo el mundo) y desempeña un papel crucial en la región, tanto para su abastecimiento como punto de salida de sus exportaciones hacia el resto del mundo. En 2016 transitaban por él cerca de 1.200.000 TEUs, según la KPA. El tráfico del puerto ha aumentado más de un 10% entre 2016 y 2017, situándose en 2017 en más de 30 millones de toneladas.

A mediados de 2016 se inauguró el segundo muelle de la terminal de carga del puerto de Mombasa, lo que permitió aumentar la capacidad del puerto, aliviando en parte la congestión que

sufre. A pesar de esto, el puerto aun opera muy por encima de su capacidad, lo que implica fuertes retrasos y sobrecostos en el transporte.

La fase dos de ampliación del puerto comenzó en junio de 2017 con la construcción de otro muelle, que prevé incrementar la capacidad del puerto en 450.000 TEU al año. Se prevé que la fase dos se termine en junio de 2019.

El proyecto Lamu Port-South Sudan-Ethiopia Transport Corridor Program (LAPSSET) prevé la creación de un nuevo puerto en Lamu, encuadrado dentro de las grandes inversiones en carreteras y vías ferroviarias del plan. Se espera que la construcción de este nuevo puerto sirva para descongestionar el puerto de Mombasa y acoger buques de carga de crudo de hasta 200.000 toneladas, con capacidad para dos millones de barriles.

Así mismo, en Kisumu se encuentra el más importante puerto lacustre del país, a orillas del lago Victoria, por el que transita buena parte del intercambio de mercancías con Uganda, incluido el abastecimiento de productos petrolíferos de ese país. En la actualidad, el gobierno keniano está llevando a cabo un plan de modernización con el objetivo de incrementar su capacidad.

El Puerto de Malindi, dedicado mayoritariamente al turismo, completa la oferta portuaria del país.

- **Aeropuertos**

Los aeropuertos están gestionados por la empresa pública Kenya Airports Authority (KAA).

Existen cinco aeropuertos internacionales: Jomo Kenyatta International Airport (JKIA) y Wilson Airport en Nairobi, Mombasa Moi International Airport (MIA), Eldoret International Airport y Kisumu International Airport.

El Aeropuerto Internacional Jomo Kenyatta (Nairobi) es el principal aeropuerto del país. Las instalaciones del aeropuerto son en la actualidad insuficientes, operando por encima de su capacidad. El aeropuerto cuenta con capacidad para 2,5 millones de pasajeros anuales, pero el tráfico en 2018 alcanzó los 8 millones de personas, lo que supone un incremento de casi el 10% con respecto al año anterior. Actualmente, se está estudiando un proyecto de inversión para mejorar el aeropuerto y aumentar su capacidad hasta los 18,5 millones de pasajeros anuales en 2030. El proyecto incluiría la construcción de una nueva terminal de 178.000 metros cuadrados.

El proyecto LAPSSET incluye la construcción de tres nuevos aeropuertos internacionales: Lamu International Airport (188 millones de dólares), Isiolo International Airport (175 millones) y Turkana International Airport (143 millones), en principio bajo la fórmula PPP.

Por último, también es destacable la presencia de otros 9 aeropuertos que operan a nivel nacional, y numerosas pistas de aterrizaje y despegue repartidas por todo el país que vienen a complementar el transporte aéreo y a compensar la falta de infraestructuras terrestres.

- **Oleoductos**

La Kenyan Pipeline Network (KPC) es la empresa pública encargada de gestionar los 1.342km de gasoductos y oleoductos con los que cuenta el país.

La red de oleoductos cuenta con siete líneas diferentes entre las que destaca la línea Mombasa-Nairobi, de 450km de longitud, ampliada recientemente y que constituye el principal canal de distribución de los productos petrolíferos, para cuyo abastecimiento el país depende totalmente de las importaciones. Complementando a la anterior están los oleoductos Nairobi-Nakuru-Eldoret (325 km) y Sinendet-Kisumu (121 km). Además, se encuentra en construcción un oleoducto de 821 km que conecta los campos petroleros de Turkana en el norte de Kenia con el puerto marítimo de Lamu, que se completará en 2022.

Está prevista, aunque aún en una fase muy preliminar de programación, la construcción de dos oleoductos más dentro del proyecto LAPSSET: la Crude Oil Pipeline, Lamu-Isiolo e Isiolo-Juba (Sudán del Sur), para ofrecer una salida al mar alternativa al petróleo de Sudán del Sur, y la Product Oil Pipeline Lamu-Isiolo e Isiolo-Addis Abeba (Etiopía) para el abastecimiento de productos petrolíferos de este país.

B) Comunicaciones

Las inversiones en infraestructura han colocado a Kenia entre los líderes del continente africano en acceso a servicios de telecomunicaciones y tecnología digital, destacando por la utilización del pago electrónico a través de móvil y, en una fase aún inicial, el e-commerce.

Los principales operadores son Safaricom (65% de la cuota de mercado), líder en el país y con participación del 40% de Vodafone; Airtel Kenya (21%) y Telkom Kenya (9%). Las 3 ofrecen servicios de telefonía, internet y televisión por cable.

La penetración móvil alcanza a 98 de cada 100 habitantes en 2018 (91 de cada 100 en 2017) y las transacciones mediante móvil crecieron un 85,5%, alcanzando la cifra de 5 MUSD en 2018, frente a los 3,2 MUSD en 2017, gracias al servicio móvil de transferencia de dinero M-PESA, lanzado por Vodafone para Safaricom. Recientemente se ha producido la apertura de este servicio para ser ofrecido por otros operadores.

En la actualidad el Gobierno continúa invirtiendo en el desarrollo del National Optic Fibre Backbone Infrastructure (NOFBI) para incrementar el acceso a internet de calidad.

C) Energía

Kenia ha concedido gran importancia al desarrollo del sector, lo que se observa en los crecientes presupuestos asignados al Ministerio de Energía, la creciente participación del sector privado, la creciente diversificación y el impulso de las renovables. En 2017/2018 la partida presupuestaria asignada al Ministerio sectorial ascendió a 416 M USD (25,5% del total) y para el año fiscal entrante 2018/2019, la asignación presupuestaria se eleva a 680 M USD.

A continuación se describen los principales actores en el sector:

· **Generación**

KenGen (Kenya Electricity Generating Company): Empresa pública con un 30% de participación privada en su capital. Produce gran parte de la electricidad del país (alrededor del 70%) a través de plantas de generación de su propiedad. Cuenta con 15 plantas hidroeléctricas que producen un total de 819,9 MWs, entre las que destacan Gitaru y Kiambere; 5 plantas geotérmicas (256 MWs); 5 plantas térmicas (256,2 MWs); y una eólica (5,1 MWs).

GDC (Geothermal Development Corporation): Compañía pública creada en 2008 para acelerar el desarrollo de los recursos geotérmicos en Kenia. GDC desarrolla las actividades de exploración y perforación (protegiendo a los inversores privados de los riesgos asociados a esta fase) para posteriormente permitir a los IPPs (Productores Independientes de Electricidad) interesados que desarrollen el proyecto.

IPPs (Independent Power Producers/Productores Independientes de Electricidad): producen el 30% restante de la energía y venden a la KPLC mediante acuerdos PPA (Power Purchasing Agreements) negociados con la KPLC y regulados por la ERC. En la actualidad hay 11 IPPs en el país, entre los que destacan de mayor a menor capacidad instalada, OrPower 4 – Geothermal, Iberafrica, Thika Diesel, Gulf Diesel, Tsavo, y Mumias-Cogeneration.

· **Transmisión**

Ketraco (Kenya Electricity Transmission Company): Empresa 100% estatal, fundada en 2008, cuyo objetivo es la planificación, diseño, construcción y gestión de las líneas de transmisión y sus subestaciones asociadas. Lleva a cabo tanto proyectos nacionales en Kenia como proyectos de interconexión con los países vecinos (Uganda, Tanzania y Etiopía).

· **Distribución**

KPLC (rebautizada como Kenya Power): empresa público-privada en la que el estado posee el 50.1%. Su objetivo es la distribución de la energía hasta el consumidor final, es dueña de todas las infraestructuras de transmisión y distribución del país y se encarga de su mantenimiento.

Compra la energía a KenGen y los IPPs a precio pactado y aprobado por la ERC.

REREC (Rural Electrification & Renewable Energy Corporation): Anteriormente llamada REA (Rural Electrification Authority), se encarga de acelerar la llegada de la electricidad en zonas rurales alejadas de la red.

Reguladores

EPRA (Energy & Petroleum Regulatory Authority): Anteriormente llamada ERC (Energy Regulatory Commission), se encarga de la regulación del sector, tiene un papel importante en la aprobación de los acuerdos PPA entre los IPPs y la KLPC. Además, regula las tarifas finales, expide las licencias para operar en el sector y se encarga de cumplir algunas reglas medioambientales.

Situación energética actual

La capacidad instalada en 2018 es de 2.712 MW, crecimiento destacado si lo comparamos con los 1.800 MW de capacidad en 2014. A su vez, Kenia produjo 11.182 GWh en 2018, una pequeña parte de la cual es exportada a Uganda y Tanzania, y la demanda doméstica alcanzó los 8.702,3 GWh en ese mismo año. Mencionar, que desde el año 2012, la demanda energética doméstica ha ido creciendo alrededor de un 3% anual.

A finales de 2017, la extensión de la red de transmisión era de unos 4.800 km., se encuentra conectada con Uganda y Tanzania y en proceso de conectarse con Etiopía (previsto para 2019).

En la siguiente tabla se puede observar la estructura de generación de energía eléctrica en Kenia.

Reparto generación energía eléctrica	
Fuentes energía	%
Geotérmica	46,0
Hidráulica	36,0
Térmica	14,0
Eólica	3,0
Otras	1,0

Fuente: KNBS Economic Survey 2019

En la actualidad Kenia apuesta por acuerdos PPA, especialmente en el sector energético. El país tiene 23 proyectos de energía en esta modalidad que suponen una inversión total de 2.915 MUSD, y una capacidad instalada de 2.240,4 MW.

En los últimos años, el impulso al sector privado se está dirigiendo a las renovables (geotérmica, eólica y solar) con importantes proyectos recientes o a la vista.

Aproximadamente el 85% de la energía en Kenia es generada a partir de renovables, con la energía geotermal a la cabeza, siendo el noveno productor a nivel mundial de esta energía.

La hidráulica mantiene un importante peso en la generación pero las frecuentes sequías—junto con el descubrimiento de los yacimientos geotermales, ha situado está última a la cabeza con nuevos proyectos a la vista como OLKARIA VI, MENENGAI, BOGORIA-SILALI o SUSWA. En el plano de la energía eólica, destacar el proyecto de LAKE TURKANA, NGONG y NGONG II y planes más recientes para NGONG III. En solar destacan al menos cuatro plantas solares con

PPAs cerrados o muy avanzados entre ellas la planta solar de GARISSA de 54 MW.

Para el fomento de las energías renovables, en 2008 se creó la “Feed-In-Tariffs Policy” que incluye la generación a partir de solar, biomasa, hidroeléctrica hasta los 10 MW, geotermal, biogás y residuos urbanos. Este marco regulador distingue entre pequeños proyectos de energía (hasta 10 MS) los cuales se adhieren a un PPA estandarizado y grandes proyectos (mayores de 10 MW) los cuales se negocia un PPA. Igualmente recoge los procedimientos en la adjudicación de proyectos al sector privado. A medio plazo, y debido a los elevados precios de la energía, se está planteando el paso del mecanismo FIT a la subasta inversa para la fijación del precio de las energías eólica y solar.

Petróleo

En cuanto al consumo de petróleo, Kenia es un país sin apenas yacimientos fósiles e importa del exterior la totalidad de sus necesidades. En 2012, se descubrieron en el lago Turkana reservas de petróleo que se estiman en 750 millones de barriles, con unas expectativas de extracción inicial de 60.000 barriles al día. Sin embargo su explotación comercial requeriría la construcción de un oleoducto hasta la costa y no se prevé que las exportaciones puedan comenzar antes de 2022. En mayo de 2018, han comenzado a transportarse en camiones cisterna hasta el puerto de Mombasa las pequeñas cantidades extraídas hasta ahora con el fin, declarado por el gobierno, de colocarlo en el mercado y conocer su aceptación y el precio que alcanzaría.

Previsiones del sector energético

El objetivo para los próximos años es aumentar la capacidad instalada en 504 MW, esperando alcanzar los 3.216 MW en 2023. Entre los proyectos que se esperan adjudicar en 2019 se encuentran los 50 MW de Wellhead Modula plants, los 158 MW Olkaria V y los 70 MW de Olkaria I Unit 6. También se espera que el 100% de la energía sea renovable con la geotérmica a la cabeza y que el 80% de la inversión para las nuevas plantas de generación de energía eléctrica provenga de inversión privada. Por otro lado, y a largo plazo, 20 años vista aproximadamente, Kenia pretende desarrollar una planta de energía nuclear.

Cabe mencionar, que en junio de 2019, el Ministerio de Energía ha reducido su objetivo inicial de aumentar la capacidad instalada hasta los 10.000 MW en 2030, para dar cabida a los proyectos insignia de Kenya Vision 2030. El nuevo objetivo es alcanzar 7.200 MW de capacidad instalada en dicha fecha.

En cuanto a la transmisión eléctrica, se estima la construcción aproximada de 10,700 kilómetros de nuevas líneas de transmisión con sus subestaciones necesarias para el periodo 2017-2037. También está entre los objetivos a conseguir en 2020 aumentar hasta 60 PPAs con nuevos generadores de energía, construir una red más eficiente, añadir 1 millón de nuevos clientes a la red eléctrica por año y apostar por nuevas plantas de energías renovables.

En diciembre de 2018 Kenia lanzó la Kenya National Electrification Strategy que sienta las bases para alcanzar el acceso a la electricidad universal en 2022. A fecha de 2018, un 75% de la población tiene acceso a la electricidad, ya sea mediante conexión a la red nacional o sistemas off-grid. Para conseguir alcanzar el objetivo se espera una inversión en líneas de transmisión y sistemas off-grid de más de 2.700 M USD.

Finalmente, y en cuanto a interconexiones, está prevista la importación de 400 MW desde Etiopía en 2019, la exportación de 200 MW de Etiopía a Tanzania por la red nacional keniana en 2020 y la exportación de 50 MW a Ruanda a través de Uganda principalmente por la vía de interconexión KUR de 400 KV en 2020.



3 SITUACIÓN ECONÓMICA

3.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES

Producto Interior Bruto

En 2017, el PIB creció un 4,9% frente al 5,9% de 2016. La ralentización del crecimiento se debió al práctico estancamiento del sector agropecuario, afectado por las escasas e irregulares lluvias; al efecto negativo sobre el crédito al sector privado de los límites impuestos a los bancos sobre los tipos de interés aplicables a préstamos y depósitos, pero sobre todo al prolongado período electoral que provocó una paralización en las decisiones de inversión y consumo. Entre los elementos que evitaron una mayor caída de la tasa de crecimiento destacan la recuperación del sector turístico y sus efectos positivos sobre diversos apartados del sector servicios como los de transporte y hostelería, así como también el buen comportamiento del sector inmobiliario y el de las comunicaciones y tecnologías de la información.

De acuerdo con los datos provisionales hechos públicos a finales de abril de 2019 por el *Kenya National Bureau of Statistics*, en 2018 el crecimiento del PIB se aceleró hasta el 6,3% (0,4 puntos por encima de las últimas previsiones del FMI), gracias al final de las tensiones políticas e incertidumbre creadas por las elecciones y a unas excelentes condiciones meteorológicas que permitieron al sector primario un crecimiento del 6,4, frente al 1,9% de 2017. Contribuyeron también el buen comportamiento del sector servicios, especialmente del transporte (+8,8%), información y comunicaciones (+11,4%), y los relacionados con el turismo (+14% en número de visitantes internacionales), que compensaron la deceleración en la construcción (+6,6% frente al +8,5% en 2017) y la evolución moderada del sector manufacturero (+4,2%).

Las últimas estimaciones del Banco Mundial estiman el crecimiento del PIB de Kenia para 2019 en el 5,7%.

Precios

En 2017 la tasa de crecimiento del IPC experimentó una fuerte aceleración hasta situarse en el 8% frente al 6,3% de 2016 y ello consecuencia de la escasez de lluvias con el consiguiente encarecimiento de los precios de los productos alimenticios (el renglón más importante del IPC, con una ponderación del 36% sobre el total) y la repercusión negativa sobre el precio de la electricidad, ya que el menor output de origen hidroeléctrico hubo de sustituirse por un incremento del de origen térmico, de coste superior.

En 2018 la situación se invirtió, propiciando las ya citadas más abundantes lluvias un considerable incremento en la producción de alimentos y la reducción consiguiente de los precios al consumidor, al tiempo que se incrementaba la generación de hidroelectricidad, reduciendo su coste. Como consecuencia, en 2018 la tasa de inflación anual se redujo hasta el 4%.

Las condiciones meteorológicas están siendo también determinantes en 2019, ahora en sentido negativo, ya que, tras las escasas lluvias registradas a finales de 2018, las registradas durante la estación “larga” de lluvias (marzo-mayo) han sido también muy escasas, lo que ha impactado negativamente sobre las cosechas. La repercusión sobre los precios de los productos alimenticios no se ha hecho esperar y así en el mes de abril éstos han experimentado un crecimiento del 6,7% sobre el mes anterior y del 8,2% en términos anuales, elevando el IPC total hasta el 3,5% y el 6,6% respectivamente.

A pesar de la aceleración de la inflación, el Comité de Política Monetaria del Central Bank of Kenia en su última reunión del 27 de mayo ha mantenido el tipo de interés de referencia en el 9%, señalando que las expectativas de inflación se mantienen dentro del rango objetivo, aunque apuntando la necesidad de vigilar de cerca la evolución de los precios de los alimentos y los

combustibles.

Finanzas públicas

El **déficit público**, impulsado por la sequía y los gastos relacionados con las elecciones, llegó hasta el 8,9% del PIB en el ejercicio fiscal 2016/2017. En el ejercicio 2017/2018, una fuerte reducción en el gasto, fundamentalmente en el apartado de inversión, permitió reducir el déficit público hasta el 7,5% del PIB. Si bien el déficit primario se ha reducido sustancialmente en los últimos dos años fiscales hasta situarse en el 3% del PIB en el ejercicio 2017/2018, la mejora se ha visto contrarrestada por el incremento en los pagos por intereses, que han aumentado desde el 2,9% del PIB en 2015/2016 hasta el 3,4% en el 2017/2018.

Para revertir la tendencia a la baja de la recaudación fiscal respecto al PIB (del 19,5% en 2014/15 al 18,3% en 2017/18) y avanzar en el proceso de consolidación fiscal en el ejercicio 2018/2019 se introdujeron el *Tax Laws Amendment Bill 2018* y el *2018 Finance Bill*, una serie de medidas (modificaciones en el impuesto sobre la renta e impuesto sobre sociedades, introducción de un IVA del 16% sobre los hasta entonces exentos gasolina y combustibles, reducción o eliminación de exenciones en el IVA y en las tasas aduaneras de determinados productos, extensión a los premios del impuesto sobre el juego, incrementos en impuestos especiales) destinadas a incrementar la recaudación, estableciéndose un objetivo de déficit del 5,7%. Algunas de las medidas, sin embargo, chocaron con la oposición popular y parlamentaria, como el IVA sobre la gasolina, que finalmente se redujo al 8%, lo que obligó al Gobierno a rebajar en enero de 2019 las previsiones de ingresos y revisar al alza el objetivo de déficit para el conjunto del año fiscal hasta el 6,3% del PIB.

La **deuda pública** ha crecido desde el 56,1% a finales de 2017 al 59,6% del PIB en 2018, distribuyéndose a partes casi iguales entre deuda doméstica y externa. La deuda pública externa responde en su mayoría a créditos comerciales seguidos de créditos de carácter bilateral y multilateral. En torno a dos tercios de la deuda bilateral corresponde a miembros del Club de París y la mayor parte del resto consiste en créditos semiconcesionales concedidos por China. Aquí destaca el peso de China, con el 68,7%, en créditos semiconcesionales. A considerable distancia Japón detenta el 12%, Francia el 7,4%, Alemania el 4,2% y Bélgica el 1,3%.

En lo relativo a la deuda comercial, Kenia lanzó su primera emisión de eurobonos en junio de 2014, un total de 2.000 MUSD en dos tramos con períodos de maduración de 5 y 10 años, ampliada en 750 MUSD en diciembre del mismo año. En octubre de 2015 asumió un crédito sindicado de 750 MUSD, a un tipo efectivo del 8%, y en la última salida a los mercados, en febrero de 2018, lanzó una emisión de bonos soberanos de 2.000 MUSD en dos tramos iguales, uno a diez años con un cupón del 7,25% y el otro a 30 años, al 8,25%. Como consecuencia la proporción de la deuda comercial sobre el total de la deuda venido creciendo con fuerza, en 2016 llegó al 25% y a fines de 2018 al 34,4%.

A mediados de febrero de 2018 Moody's rebajó el rating de la deuda soberana a largo plazo en moneda extranjera de Kenia de B2 a B1 sobre la base de un crecimiento de la deuda externa superior al crecimiento del PIB y el mayor recurso a fuentes de endeudamiento costosas en alusión al creciente endeudamiento comercial y endeudamiento interno a corto plazo. Sin embargo, Fitch y S&P mantuvieron el rating sin cambios en B+.

El FMI, por su parte, en su último (mayo 2018) análisis de sostenibilidad de la deuda elevó el riesgo de impago de la deuda externa de "bajo" a "moderado", haciendo referencia al progresivo empeoramiento de los ratios de servicio de la deuda sobre las exportaciones, sobre ingresos públicos y del valor actual de la deuda sobre exportaciones.

El 15 de mayo de 2019 el Tesoro lanzó una nueva emisión de eurobonos por un total de 2.100 MUSD, en dos tramos iguales a siete y doce años, que tuvo una buena acogida, superando la demanda los 9,5 MMUSD. La emisión se cerró a un tipo del 7% para el tramo a siete años y al 8% para el de doce años. Los fondos recaudados se destinarán, según el Tesoro, a financiar algunos proyectos de infraestructuras, a cubrir gastos presupuestarios varios y a hacer frente, total o parcialmente, al importe de 750 MUSD de la emisión de eurobonos de 2014 que vence el próximo día 24 de junio.

Kenia está cerrando un nuevo acuerdo "Stand-By Facility" con el FMI de 1.500 MUSD lo que sin

duda contribuye a favorecer la colocación de la nueva emisión de eurobonos.

El **Sector exterior** registró en 2018 una mejora significativa frente a 2017 mejorando las balanzas comerciales, por cuenta corriente y de capitales.

La **balanza por cuenta corriente** registró una reducción de su déficit desde el 6,7% en 2017 hasta el 5% del PIB en 2018 debido fundamentalmente a la mejora de la balanza de rentas y en concreto al fuerte incremento en las remesas de emigrantes, que crecieron un 36%. También mejoró la balanza comercial, cuyo déficit se redujo en un 2% del PIB debido al mayor crecimiento en las exportaciones frente al de las importaciones y al buen comportamiento de los sectores de turismo y transporte sobre la balanza de servicios.

La **balanza de capitales** también registró una mejora en su superávit en 2018 incrementado su saldo positivo hasta 253 MUSD desde los 185 MUSD de 2017 mientras que la balanza financiera registró un aumento en su saldo negativo desde 4.606 MUSD a 6.155 MUSD.

Como resultado de lo anterior, Kenia ha registrado un crecimiento de su superávit de balanza de pagos a lo largo de 2018 hasta situarse en 390 millardos a septiembre de 2018.

Las **reservas de divisas** se incrementaron en el primer trimestre de 2018 en cerca de un 25% gracias a los ingresos generados en febrero por una emisión de eurobonos, llegando hasta 9.460 MUSD, para declinar después a lo largo del año hasta cerrar 2018 en 8.230 MUSD. La emisión de bonos en mayo de 2019 ha elevado las reservas hasta 10.056 MUSD, cifra que cubre 6,6 meses de importaciones.

Tipo de cambio

El tipo de cambio del KSH con respecto al USD mantuvo una notable estabilidad a lo largo de todo el año 2017, con leves oscilaciones entre un mínimo de 103,88 KSH/USD y un máximo de 102,85 KSH. La misma situación se ha mantenido durante 2018 y los cinco primeros meses de 2019, cerrando mayo a 101,28 KSH/USD. El FMI atribuye esta notable estabilidad a intervenciones del *Central Bank of Kenya* en el mercado de divisas, lo que ha sido rotundamente desmentido por este.

CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS

PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS	2015	2016	2017	2018
PIB				
PIB (MUSD a precios corrientes) (1)	63.624	70.527	79.511	89.210
Tasa de variación real (%) (3)	5,6	5,8	4,8	6,3
Tasa de variación nominal (%)	15,9	14,3	14,9	12,2
INFLACIÓN				
Media anual (%) (3)	6,6	6,3	8,0	4,7
Fin de período (%) (3)	8,0	6,3	4,5	5,7
TIPOS DE INTERÉS DE INTERVENCIÓN DEL BANCO CENTRAL				
Media anual (%) (3)	10,1	10,3	10,0	9,5
Fin de período (%) (3)	11,5	10,0	10,0	9,0
EMPLEO Y TASA DE PARO				
Población (x 1.000 habitantes) (2)	44.200	45.451	46.600	47.800
Población activa (x 1.000 habitantes) (2)	18.589	19.262	n.d.	n.d.
% Desempleo sobre población activa (2)	11,3	11,0	9,2	9,3
DÉFICIT PÚBLICO				
% de PIB (3) (a)	-4,9	-8,9	-9,1	-7,5
DEUDA PÚBLICA				

en MUSD	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
en % de PIB (4)	45,0	51,5	54,1	56,6
EXPORTACIONES DE BIENES, fob				
en MUSD (1)	5.997	6.215	5.747	5.078
% variación respecto a período anterior	-2,9	3,6	-7,5	-11,6
IMPORTACIONES DE BIENES, cif				
en MUSD (1)	13.330	15.060	16.690	15.838
% variación respecto a período anterior	-18,3	13,0	10,6	-5,1
SALDO B. COMERCIAL				
en MUSD (5)	-7.269	-6.642	-10.443	-10.760
en % de PIB	-11,4	-9,6	-13,8	-12,1
SALDO B. CUENTA CORRIENTE				
en MUSD (5)	-4.335	-3.822	-4.929	-4.460
en % de PIB	-6,8	-5,5	-6,2	-5,0
DEUDA EXTERNA				
en MUSD (4)	16.683	19.148	22.599	32.115
en % de PIB (4)	27,1	30,1	32,8	36,0
SERVICIO DE LA DEUDA EXTERNA				
en MUSD (2)	1.234,0	728,6	n.d.	n.d.
en % de exportaciones de b. y s.	10,8	7,8	9,9	n.d.
RESERVAS INTERNACIONALES				
en MUSD (3)	7.098	7.573	7.338	8.230
en meses de importación de b. y s. (3)	3,8	5,1	4,8	n.d.
INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA				
en MUSD (4)	620	393	672	n.d.
TIPO DE CAMBIO FRENTE AL DÓLAR				
media anual (2)	87,9	98,1	102,6	101,3
fin de período (2)	90,6	102,1	103,1	101,8
<i>Fuente: (1) FMI, (2) Banco Mundial, (3) Central Bank of Kenya, (4) UNCTAD (5) INFOTRADE KENYA; Última actualización: mayo 2019; (a): Años fiscales: 1 de julio a 31 de junio</i>				

3.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB

PIB POR SECTORES DE ACTIVIDAD Y POR COMPONENTES DEL GASTO (%)	2015	2016	2017	2018
POR SECTORES DE ORIGEN. Al coste de los factores. A precios corrientes				
AGROPECUARIO	33,2	34,5	33,3	34,2
AGRICULTURA	25,7	27,9	27,5	28,3
GANADERÍA	4,7	4,8	4,2	4,1
SILVICULTURA Y PESCA	1,9	1,8	1,6	1,8
INDUSTRIAL	18,5	18,5	18,0	16,5
MINERÍA	0,9	0,9	0,8	0,8
MANUFACTURAS	10,0	9,7	8,9	7,8
CONSTRUCCIÓN	5,2	5,3	5,8	5,4
ELECTRICIDAD Y AGUA	2,3	2,5	2,5	2,5
SERVICIOS	48,9	47,0	48,7	49,3
TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y ALMACENAMIENTO	9,8	9,4	9,7	9,3
COMERCIO	8,0	7,7	8	7,4
HOSTELERIA	0,8	0,8	0,8	0,7
FINANZAS	7,2	7,5	7,5	6,0
INMOBILIARIO	8,1	7,9	7,4	7,0
ADMINISTRACIÓN PÚBLICA	4,5	4,3	4,3	4,4
OTROS SERVICIOS	10,4	9,5	11,0	14,5
TOTAL	100,0	100,0	100,0	100,0
POR COMPONENTES DEL GASTO				
CONSUMO	92,9	92,4	95,2	93,9
Consumo Privado	78,8	79,1	81,6	81,0
Consumo Público	14,1	13,3	13,6	12,9
FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL FIJO	21,5	17,3	18,2	18,4
FBCF	21,6	17,2	17,8	17,3
Var. existencias	0,1	-0,1	-0,4	1,1
EXPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS	16,6	14,0	13,2	13,2
IMPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS	-27,6	-22,8	-24,1	-23,0
TOTAL	100,0	100,0	100,0	100,0
Fuente: (1) Kenya Bureau of Statistics; (2) KNBS, Banco Mundial Última actualización: junio 2019				

Componentes del PIB por sectores de actividad

Del mismo modo que sucede en países de similar nivel de desarrollo, el **sector agropecuario** conserva una gran importancia en Kenia, tanto en términos de su aportación al PIB y a las exportaciones como por constituir el sector que proporciona ocupación a una mayoría de la población, por encima del 70%. La paulatina caída que la participación del sector en el PIB venía registrando históricamente se ha quebrado en los últimos años, ascendiendo desde el 27% en 2012 al 34,2% en 2018, debido por una parte al fuerte crecimiento de las exportaciones de

productos hortofrutícolas y flores a la UE, pero también a los problemas registrados en el sector servicios por la caída del turismo tras los atentados terroristas. Dentro del sector agropecuario, la actividad principal actividad es la **agricultura** (28,3%).

A pesar de ser Kenia el país más industrializado del África Oriental, la aportación del **sector industrial** no llega al 20% del PIB. Además, dicha participación muestra un descenso en pequeña cuantía en los últimos años, llegando a suponer tan solo un 16,5% en 2018. La caída es atribuible básicamente al **subsector de manufacturas**, que pasa de suponer un 10% del PIB en 2015 a un 7,8% en el año 2018, mientras que la construcción y el subsector de agua y electricidad mantienen una participación más estable.

El **sector servicios**, principal contribuyente al PIB en Kenia, ha visto ligeramente incrementada su participación en los últimos años, ascendiendo de un 47% en 2016 a un 49,3% en el año 2018.

Componentes del PIB por el lado del Gasto

Destaca la importancia del consumo y, dentro del mismo, del consumo privado, que alcanza el 81% del PIB, mientras que el consumo público ha caído ligeramente, pasando del 14,1% en 2015 al 12,9% en 2018.

La inversión, tras caer tres puntos en 2016 se ha mantenido estable en los años siguientes, 18,4% en 2018.

El sector exterior destaca por su importante contribución negativa, en torno al 10%, ya que las exportaciones, básicamente de productos primarios, y el turismo, no alcanzan a compensar las importaciones de productos manufacturados, bienes de equipo y combustibles.

3.1.2 PRECIOS

Los precios de la mayoría de productos están determinados en principio por la oferta y la demanda, si bien existen algunos precios regulados, como los de la electricidad y los productos petrolíferos, fijados por la Kenya Power y la Energy Regulatory Commission (ERC) respectivamente.

Asimismo el M. de Agricultura fija los precios que el National Cereal and Produce Board, organismo de intervención y almacenamiento, paga a los agricultores por sus entregas de maíz y algunos otros productos agrícolas de primera necesidad.

La existencia de producción local en buen número de sectores y la apertura a las importaciones y la existencia de una multiplicidad de proveedores en bastantes sectores, conforman en principio un entorno relativamente competitivo, aunque informes de la OECD y el BM han apuntado a un nivel relativamente alto de intervención gubernamental en mercados donde la iniciativa privada ya está presente, y a excesivos requerimientos para la entrada en nuevos mercados, citando los sectores bancario, comercio mayorista y minorista, procesado de productos agrícolas, transporte y ciertos materiales de construcción.

El Global Competitiveness Report 2018 del World Economic Forum, otorga a Kenia en el apartado de eficiencia en el mercado de productos una valoración de 54,8, sobre 100, lo que le sitúa en la posición 79 entre los 140 países analizados. A destacar la valoración superior, 69,9/100, que obtiene en el subapartado de competencia en la provisión de servicios, posición 48/140 en el ranking.

3.1.3 POBLACIÓN ACTIVA Y MERCADO DE TRABAJO. DESEMPLEO

No existen datos oficiales sobre población activa en Kenia. El Banco Mundial ofrece estimaciones que, para 2018, cifran la población activa en 19,96 millones de personas, y una

tasa de actividad del 65,37% (sobre la población total mayor de 15 años). Desglosada por géneros, la tasa de actividad para los hombres sería del 68,46% y para las mujeres del 62,37%.

Según los datos publicados por el Kenya Bureau of Statistics, KNBS, el empleo total registrado creció un 5,0% en 2018, igual incremento que el año anterior, llegando a 17,8 millones, cifra de la que se excluye a los pequeños agricultores y a las comunidades de pastores que aun habitan las zonas áridas y semiáridas del norte del país.

EMPLEO TOTAL REGISTRADO (miles de personas) (1)	2015	2016	2017	2018	%/Total
SECTOR FORMAL	2.636,9	2.724,5	2.838,9	2.917,3	16,4
Asalariados	2.513,7	2.592,0	2.699,5	2.765,1	15,5
Sector privado	1.759,6	1.817,2	1.866,4	1922,2	10,8
Sector público	754,1	774,8	833,1	842,9	4,7
Autoempleados y familiares no remunerados	123,2	132,5	139,4	152,2	0,9
SECTOR INFORMAL (3)	12.566,2	13.308,3	14.103,8	14.865,9	83,6
TOTAL	15.203,1	16.032,8	16.942,7	17.783,2	100

Fuente: Economic Survey 2019, Kenya Bureau of Statistics, KNBS.

(1) Excluidos pequeños agricultores y pastoralistas (2) Datos provisionales; (3) Estimaciones.
Última actualización: junio 2019

Como se observa en la tabla, destaca el fuerte peso del sector informal, que ha experimentado en los últimos cuatro años una tasa de crecimiento, 18,3% entre 2015 y 2018, superior a la del sector formal, 10,6% entre las mismas fechas, de forma que su participación sobre el total se incrementa en un punto, hasta el 83,6%.

Dentro del sector formal privado los principales sectores generadores de empleo son el agrícola (15,3% del total), manufacturero (14,6%), comercio y reparaciones (13,5%), educativo (11,6%) y construcción (8,5%). En el sector formal público destacan educación, administración pública y defensa.

En cuanto a su evolución en los últimos años, los sectores que han mostrado un mayor dinamismo en la creación de empleo formal privado han sido los de educación, que ha creado 57.200 empleos desde 2014, comercio y reparaciones, 40.000, construcción, 37.600, e información y comunicaciones, 25.000.

El KNBS no ofrece datos de desempleo, aunque si lo hace el BM, que da una estimación para 2018 del 11,43%; un 7,82% para los hombres y un 15,28% para las mujeres.

Según el mismo BM en los próximos años en torno a 800.000 jóvenes ingresarán en el mercado laboral anualmente.

3.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA

Kenia es el único país de África del Este en la categoría de renta media, según la clasificación del BM, aunque situado aún en la parte baja del intervalo. El PIB per cápita a tipo de cambio de mercado alcanzó 1.701 USD, en 2017, aunque en términos de paridad de poder de compra (PPP) llegó hasta 3.491 USD.

El World Poverty Clock Report de 2018, estima que la tasa de pobreza, medida como el porcentaje de población que dispone de menos de 1,90 USD día, es del 29%.

Por otro lado, El Indicador de Desarrollo Humano que elabora Naciones Unidas es de 0,590 para Kenia, según el último informe de 2017, lo que sitúa a este país en el puesto 142 de 186, dentro del grupo de menor puntuación, y algo por encima de otros países de la región como Uganda (162), Tanzania (154), o Ruanda (158).

El Índice de Gini, que mide la desigualdad en la distribución de la renta (a mayor valor del índice mayor desigualdad), se situó en 40,8 en 2015 (último dato disponible del BM a fecha enero de 2019), cifra inferior al 47,7 de 2013, lo que indica que el crecimiento registrado en el período ha repercutido en una distribución más igualitaria de la renta. A efectos de comparación, este indicador es para España del 36,2; para Tanzania del 37,8; para Uganda del 42,8 y para Ruanda del 45,1.

3.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA

La **política fiscal** se ve marcada por la necesidad de realizar fuertes inversiones para reducir el enorme déficit existente en infraestructuras de todo tipo, frente a las limitaciones que impone la insuficiente capacidad recaudatoria, todo ello en el marco de alcanzar el objetivo de reducción del déficit público acordado con el FMI dentro del acuerdo de apoyo financiero establecido en 2016. Inicialmente el objetivo fijado era reducir el déficit al 3,7% del PIB para el ejercicio fiscal 2018/19. Este objetivo, sin embargo, a la vista de la evolución de la economía, se ha venido suavizando, primero hasta el 5,7% y posteriormente hasta el 6%.

A medio plazo la senda de reducción del déficit se alinea con los compromisos establecidos en el marco del proceso de convergencia de la *Eastern Africa Community* de cara al establecimiento de una unión monetaria en 2024 que requieren que a partir del 2021 el déficit público se sitúe por debajo del 3%, lo que exigirá un considerable esfuerzo.

Dentro de la recaudación impositiva (que representa el 88,3% del total de los ingresos públicos) el impuesto sobre las rentas personales, el IVA, y el impuesto de sociedades, representan cada uno en torno a un cuarto del total, mientras que el resto, otros impuestos indirectos, las tarifas aduaneras y otros impuestos sobre transacciones internacionales suponen el 25% restante.

En el apartado de gastos, el capítulo de gastos corrientes supone, en el presupuesto para el año fiscal 2017/2018, un 67% del total, siendo las partidas mayores las correspondientes a sueldos y salarios y al servicio de la deuda. Este objetivo, sin embargo, a la vista de la evolución de la recaudación, se ha venido suavizando, primero hasta el 5,7% y posteriormente, en enero de 2019, hasta el 6,3%.

La ejecución de la **política monetaria** es responsabilidad del Central Bank of Kenya (CBK) cuyo Presidente es nombrado directamente por el Presidente de la República. El objetivo marcado para la política monetaria es preservar la estabilidad de precios, conjugándola con el apoyo a los objetivos de crecimiento y empleo del Gobierno.

Siguiendo las recomendaciones del FMI, el CBK tiene previsto en el futuro próximo establecer un objetivo “oficial” de crecimiento de la inflación como guía de su política monetaria, pero no se ha fijado aún una fecha para su implementación.

Aunque actúa también mediante operaciones en mercado abierto y a través de variaciones en el nivel de reservas que exige mantener a los bancos comerciales, el principal instrumento utilizado

es la fijación de un tipo de interés de referencia, “Central Bank Rate”, cuyo nivel se revisa en las reuniones mensuales que celebra su *Monetary Policy Committee* y cuyas variaciones se supone repercuten en los tipos aplicados por la banca en sus operaciones de préstamo, influyendo así en los niveles de actividad económica.

La efectividad de esta política ha sido puesta en entredicho por la aprobación parlamentaria de una ley que fija los tipos aplicables por la banca comercial dentro una banda de +/- cuatro puntos porcentuales alrededor del tipo de referencia establecido por el CBK, de forma que los bancos comerciales no pueden aplicar tipos por encima del límite superior de la banda en sus préstamos, ni tipos por debajo del límite inferior en los depósitos que aceptan. La medida se tomó para impedir la aplicación de tipos "usurarios" por los bancos, pero, al impedir a éstos fijar los tipos en correspondencia con el nivel de riesgo percibido de sus clientes el efecto en la práctica ha sido limitar el crecimiento del crédito, especialmente a aquellos clientes de riesgo mayor o de más difícil evaluación del riesgo, como es el caso de las pequeñas y medianas empresas.

El FMI ha pedido repetidamente la eliminación de la medida, pero el gobierno se ha encontrado hasta ahora con la oposición del Parlamento, que solo ha admitido la eliminación del límite inferior de la banda, lo que beneficia a los bancos al permitirles reducir los tipos que pagan por los depósitos, pero no modifica la situación en cuanto a la concesión de préstamos.

3.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS

El final de la incertidumbre reinante durante 2017, consecuencia de la celebración de las elecciones presidenciales y su repetición, ha repercutido favorablemente en la economía, estimándose para 2018 un crecimiento del PIB real del 5,9%.

Las últimas previsiones del Banco Mundial de abril de este año han rebajado en 0,1% las proyecciones de crecimiento del PIB de Kenia para 2019 que se sitúan en el 5,7% debido fundamentalmente al retraso en la llegada de la estación “larga” de lluvias, con su impacto negativo sobre el sector agrícola.

De acuerdo con las proyecciones del FMI, el déficit público se proyecta entre en una senda de reducción: 5,7% en 2019, 5,2% en 2020 y 5, % en 2021. La previsión de la evolución del déficit por cuenta corriente es optimista: 5,3% en 2019, 4,8% en 2020 y 4,7% en 2021.

Con un PIB de 89.205 M USD en 2018 y un crecimiento del 6,3%, Kenia se mantiene en el grupo de economías más dinámicas del continente siendo la economía más diversificada de la región.

Kenia lidera la región del Este de África, tiene una política económica prudente y cuenta con el apoyo del FMI, y de los donantes multilaterales y bilaterales. La recién iniciada explotación de crudo a raíz del descubrimiento de yacimientos en 2012, para la que ya se ha iniciado el transporte hacia el puerto de Mombasa y la construcción del oleoducto, es de esperar genere importantes ingresos para la economía keniana a medio plazo.

A lo anterior se añade una intensa mejora del entorno empresarial en los últimos años que la sitúa sólo por detrás de Mauricio, Ruanda y Marruecos en el continente africano en el índice “Ease of Doing Business” del Banco Mundial. Igualmente registró una destacada recuperación de la Inversión Directa Extranjera en 2017.

A medio y largo plazo, Kenia puede ser un área emergente, con una actividad económica no dependiente de la exportación de materias primas sino centrada en el sector terciario que si bien ya contribuye cerca de un 50% al PIB aún se encuentra por debajo de los niveles de las economías emergentes (superiores al 60%).

3.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO

El 19 de enero de 2018 el Gobierno hizo público el *2018 BUDGET POLICY STATEMENT* en el que se detallan sus planes económicos para los cinco años de la legislatura recién iniciada, basados en cuatro pilares que ha denominado los “**Big Four**”. La agenda “Big Four”, supone la mayor apuesta del gobierno para dar una nueva perspectiva al país e impulsar el desarrollo económico, y se diseñó para ser el legado del presidente Uhuru Kenyatta en el país. Los objetivos de este plan de desarrollo acelerado, divididos en estos 4 pilares básicos, son los siguientes:

Sector manufacturero.

El objetivo es incrementar la contribución al PIB del sector manufacturero del 9% actual al 15% en 2022, creando más de 1.000.000 de puestos de trabajo. Para lograr estos objetivos, el ejecutivo pondrá el foco en fortalecer el tejido empresarial y lograr una mejora del clima de negocios, el desarrollo de parques industriales, la creación de 1.000 nuevas pequeñas y medianas empresas, y el establecimiento de áreas de libre comercio en sectores estratégicos como el de automoción, todo ello para incrementar el comercio con los países de la región.

Entre los sectores prioritarios destacan:

- Textil: desarrollo de la producción de algodón mediante la utilización de variedades híbridas con unos rendimientos tres veces superiores a los actuales y concesión de incentivos a la inversión en desmotadoras y plantas de textil y vestido, con la creación de 500.000 puestos de trabajo en el sector del algodón y otros 100.000 en el del vestido.
- Cuero y calzado: realizar localmente el procesado de todo el cuero producido en el país; apoyar la creación de 5.000 empresas artesanales; completar el Machakos Leather Park e identificar la localización de tres nuevos parques industriales, con el objetivo de alcanzar unas exportaciones de 500 MUSD en los próximos cinco años.
- Agro-industria: creación de 1.000 pequeñas y medianas empresas y 600.000 empleos para 2022.

Seguridad alimentaria y nutricional de toda la población.

Se propone incrementar en un 34% los ingresos medios de los granjeros, reducir en un 27% la malnutrición en niños por debajo de 5 años; reducir la inseguridad alimentaria en un 50%, aumentar en un 48% la contribución del sector agrícola al PIB y reducir en un 47% el coste de los alimentos como porcentaje de los ingresos en el hogar. Para conseguir estos objetivos se promoverán las siguientes medidas:

- Impulsar la producción a gran escala, facilitando la construcción de nuevos sistemas de irrigación e incentivando el uso de la tecnología.
- Incrementar la productividad de los pequeños cultivadores, mejorando su acceso al crédito e incluyendo incentivos en función de rendimiento.
- Reducir el coste de los alimentos, creando una reserva estratégica de alimentos y semillas para estabilizar los precios y rediseñando el modelo de subsidios.

Cobertura sanitaria universal.

Cobertura sanitaria para el 100% de la población (actualmente se sitúa en el 36%) para el año 2022, mediante la reconfiguración del fondo público de seguros y la reforma de su funcionamiento, y alentando la inversión privada en el sector para conseguir seguros a coste asequible. Entre sus objetivos se encuentran:

- Aumentar al 100% la cobertura del subsidio para servicios básicos de salud.
- Reducir el porcentaje de gasto de los hogares en salud en un 54%.

Vivienda.

El plan prevé construir al menos 500.000 nuevas viviendas en las principales ciudades del país, lo que llevará a la creación de 300.000 nuevos puestos de trabajo y elevará al 14% la contribución del sector al PIB. Como incentivo, se reducirá el tipo del impuesto de sociedades para aquellas firmas que construyan más de 400 unidades anualmente y se creará el *National Social Housing Fund*. Asimismo, se creará la *Kenya Homes Refinance Company* (KHRC), que jugará un papel central recaudando fondos a largo plazo en los mercados de capitales y promoviendo la participación privada. Entre otros objetivos destacan:

- Reducir el coste de la vivienda en un 50%.
- Reducir el coste medio de construcción de viviendas en un 30%.

- Reducir la brecha de la oferta de viviendas para familias de bajos ingresos en un 60%.

3.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS

A partir de 2014, las exportaciones de Kenia, medidas en dólares, según los datos publicados por Kenya National Bureau of Statistics (KNBS), han ido incrementándose progresivamente, suponiendo en 2018 un aumento del 4% respecto al año anterior.

Por su parte, las importaciones, experimentaron un incremento considerable en 2017, y se mantuvieron estables en 2018. Este incremento es debido principalmente a las importaciones de petróleo, producto que Kenia necesita importar ya que carece de producción local.

Cabe destacar que las importaciones crecen en mayor medida que las exportaciones, y como resultado, la balanza comercial ha incrementado su saldo negativo y se ha reducido la tasa de cobertura de las importaciones, que alcanza en 2018 un 34,8%.

Cabe señalar también que Kenia juega un papel importante en el abastecimiento de los países de la región que carecen de acceso al mar como son Uganda, Ruanda, Burundi, la RD del Congo y Sudán del Sur. Por ello, según los datos de los meses comprendidos entre enero y octubre de 2018, el 4,22% de las importaciones son finalmente reexportadas a estos países.

3.4.1 APERTURA COMERCIAL

El grado de apertura al exterior de la economía de Kenia, medido como la suma de las exportaciones e importaciones de bienes y servicios en relación a su PIB se situó en 2018 en el 35,7%. Por su parte, el peso de las importaciones de bienes y servicios supone un 22,7%.

3.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES

Tradicionalmente, los principales destinos de las exportaciones de Kenia han sido los países vecinos integrantes del Eastern Africa Common Market, EAC, especialmente Uganda (actualmente tercer país cliente de Kenia, con un 10,2%), para quien Kenia es la vía natural de acceso al mar.

Tras un incremento importante de las exportaciones a Estados Unidos durante los últimos años, éste se ha convertido en el principal país cliente de Kenia (13%) beneficiándose las exportaciones kenianas de los beneficios de acceso al mercado del programa AGOA (African Growth and Opportunity Act). En este caso los productos son tanto accesorios como prendas de vestir.

Cabe destacar que la Unión Europea, en su conjunto, es el principal cliente de las exportaciones de Kenia, ya que disfruta de tratamiento arancelario preferente para sus exportaciones. Dentro de la UE, los principales clientes son Holanda (11,6%), segundo país cliente de Kenia, y Reino Unido (8,9%), quinto país receptor, siendo ambos países los principales mercados de flor fresca cortada, uno de los productos principales de exportación de Kenia.

En cuarta posición global, se encuentra Pakistán, otro mercado que ha adquirido gran importancia como receptor de las exportaciones kenianas, compuestas en su mayoría de té y

café.

En cuanto a países proveedores, China ocupa la primera plaza, apoyada no solo en la competitividad en precio de sus productos sino principalmente en las exportaciones de maquinaria y materiales para los proyectos de infraestructura que compañías chinas ejecutan en el país, entre los que destaca la línea de ferrocarril entre Mombasa y Nairobi, conocida por el nombre de su ancho de vía, Standard Gauge Rail (SGR).

India ocupa la segunda plaza, gracias en buena medida a la importante colonia de origen indio que reside en el país desde los tiempos de la administración colonial inglesa, colonia que controla algunas de las principales cadenas de distribución comercial del país.

Seguido de estos dos países se encuentran Japón, Sudáfrica y Uganda. Ningún país europeo se sitúa entre los cinco primeros.

También, como se ha mencionado anteriormente, destacan las re-exportaciones a los países vecinos. Debido a que Kenia se constituye como la principal vía de entrada de mercancías hacia los países sin acceso al mar como Uganda, Ruanda, Burundi o Sudán del Sur, las re-exportaciones supusieron un 3,68% de las importaciones totales en 2017, y un 4,22% en los meses entre enero y octubre de 2018, según datos hechos públicos por el Instituto Nacional de Estadística de Kenia (KNBS).

CUADRO 2: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES)

PRINCIPALES PAISES CLIENTES					
(Datos en M USD)	2015	2016	2017	2018	%
Estados Unidos	413	427	457	661	13,0
Países Bajos	430	429	425	590	11,6
Uganda	696	613	598	516	10,2
Pakistán	356	397	619	464	9,1
Reino Unido	414	414	424	453	8,9
Resto	3.598	3.418	3.224	2.394	52,8
TOTAL	5.907	5.698	5.747	5.078	100

*Fuente: Info Trade Kenya
Última actualización: mayo, 2019*

CUADRO 3: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES)

PRINCIPALES PAISES PROVEEDORES					
(Datos en M USD)	2015	2016	2017	2018	%
China	3.261	3.326	3.778	5.205	32,8
India	2.577	2.026	1.648	2.126	13,4
Japón	897	812	790	898	5,7
Sudáfrica	624	492	599	756	4,8
Uganda	228	190	407	580	3,7
Resto	8.475	7.268	9.468	6.273	39,6
TOTAL	16.062	14.114	16.690	15.838	100
<i>Fuente: Info Trade Kenya Última actualización: mayo, 2019</i>					

3.4.3 PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)

Las exportaciones de Kenia se encuentran escasamente diversificadas, consistiendo en su mayor parte en productos del sector primario, lo que ha sido señalado con frecuencia como una de las mayores vulnerabilidades del país. Destacan sobre todo el café y el té, que gozan de fama de ser de excelente calidad y que representan el 27,2% del total de exportaciones en 2018. Tienen principalmente como destino, especialmente el té, los países árabes (Pakistán, Egipto, Afganistán, Emiratos Árabes Unidos,...).

Son también importantes los productos hortofrutícolas y las flores, representando el 26,6% del total de exportaciones. La exportación de flores ha registrado un notable crecimiento en los últimos años, siendo su destino principal la UE y dentro de la misma Países Bajos, Reino Unido y Alemania.

Las exportaciones de productos manufacturados localmente (textiles y accesorios, productos farmacéuticos, automóviles ensamblados localmente, transformados metálicos,...) son aún reducidas y se dirigen sobre todo a los países vecinos incluidos en el Eastern Africa Common Market, EAC.

En cuanto a las importaciones, los apartados más importantes en el 2018 fueron, en primer lugar, los bienes de equipo, maquinaria eléctrica y mecánica, que representaron un 19,4% de las importaciones totales, siendo imprescindibles tanto para la industria local como para la ejecución de proyectos de infraestructura. En segundo lugar, vehículos, debido al escaso desarrollo de la industria local; seguido de hierro y acero. En quinto lugar, los combustibles como el petróleo, por la dependencia externa de Kenia de este recurso.

CUADRO 4: EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS

PRINCIPALES PRODUCTOS EXPORTADOS					
(Datos en M USD)	2015	2016	2017	2018	%
Café, té, yerba mate y especias	1.473	1.453	1.667	1.389	27,2
Plantas vivas y productos de la floricultura	528	556	596	817	16,6
Hortalizas, plantas, raíces y tubérculos alimenticios	241	265	209	269	5,2
Prendas y complementos (accesorios) de vestir, excepto los de punto	183	206	190	261	5,0
Frutas y frutos secos, cítricos y melones	125	150	181	247	4,8
Resto	3.357	3.068	2.904	2.095	41,2
TOTAL	5.907	5.698	5.747	5.078	100

Fuente: Infotrade Kenya
Última actualización: junio 2019

CUADRO 5: IMPORTACIONES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS

PRINCIPALES PRODUCTOS IMPORTADOS					
(Datos en M USD)	2015	2016	2017	2018	%
Máquinas, aparatos y artefactos mecánicos	1.743	1.587	1.828	1.727	10,9
Máquinas, aparatos y material eléctrico	1.122	1.432	1.121	1.347	8,5
Vehículos, excepto material rodante de ferrocarriles	1.611	1.139	1.114	1.266	8,0
Hierro y acero	715	605	735	885	5,6
Combustibles y aceites minerales	2.508	2.113	2.741	847	5,3
Resto	8.363	7.238	10.151	9.766	61,7
TOTAL	16.062	14.114	16.690	15.838	100

Fuente: Infotrade Kenya
Última actualización: junio 2019

3.4.4 PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)

Los datos de la balanza de servicios ofrecidos por la agencia estatal Kenya Trade Network Agency muestran superávit en los últimos años, principalmente impulsados por los sectores de transporte y turismo. Así, el superávit en 2018 fue de 1.592 M USD (2.045 M USD en 2017, una reducción del superávit del 22,2%).

En el caso del transporte, las exportaciones superan a las importaciones, con un saldo positivo

de unos 613 M USD (2018). Por su parte, el turismo también presenta un saldo positivo de 813 M USD.

PRINCIPALES SERVICIOS IMPORTADOS				
(Datos en M USD)	2015	2016	2017	2018
Transporte	1.431	972	1.031	1.353
Turismo	217	144	261	235
Construcción	353	397	422	n.d.
Seguros y pensiones	189	125	180	n.d.
Servicios financieros	75	115	149	n.d.
Resto	1.056	979	1.048	2.102
TOTAL	3.321	2.732	3.091	3.690

*Fuente: Infotrade Kenya
Última actualización: junio 2019*

PRINCIPALES SERVICIOS EXPORTADOS				
(Datos en M USD)	2015	2016	2017	2018
Transporte	1.952	1.551	1.622	1.966
Turismo	724	824	916	1.048
Seguros y pensiones	151	108	210	n.d.
Servicios financieros	185	257	383	n.d.
Cargos por uso de propiedad intelectual	92	66	69	n.d.
Resto	1.534	1.348	1.446	2.304
TOTAL	4.638	4.154	4.646	5.318

*Fuente: Infotrade Kenya
Última actualización: junio 2019*

3.5 TURISMO

Nº turistas por países	2016	2017	2018
Estados Unidos	154.700	161.800	201.700
Reino Unido	148.300	147.700	168.000
Tanzania	132.300	160.900	159.700
Uganda	129.800	105.400	132.100
India	105.300	103.300	113.600
Italia	36.500	46.500	53.200
Francia	29.500	32.700	43.000
Resto	557.700	545.000	554.500
Total	1.408.500	1.453.400	1.695.800

Fuente: Kenya Economic Survey 2019, KNBS
Última actualización: junio 2019

(*)Se incluyen los turistas con motivos de viaje “vacaciones”, “negocios” y “tránsito”. Se excluyen los turistas con motivo de viaje “Otros”

Europa continúa siendo el mayor mercado emisor acumulando alrededor del 31,4% del total de visitantes, donde Reino Unido se sitúa como la mayor fuente de turistas. Otros mercados tradicionales europeos han visto un aumento en su número de visitantes como Alemania, Italia o Francia. Como muestran los datos, Europa y Estados Unidos se sitúan como mercados críticos dentro de este sector.

Se observa además un aumento significativo en el número de visitantes procedentes de países como India.

El número de turistas procedentes de España no es significativo en este país africano, así como desde el punto de vista de posible interés como mercado emisor de turismo hacia España, las posibilidades son limitadas dada la lejanía, inexistencia de comunicaciones directas por vía aérea y baja proporción de población con niveles de renta suficiente para poder costear un turismo de las características que ofrece nuestro país.

El turismo es una de las principales fuentes de divisas del país registrando durante muchos años notables cifras de crecimiento de visitantes e ingresos hasta que diversos acontecimientos como los atentados terroristas del centro comercial Westgate en 2011, la crisis del ébola en África Occidental en 2014 y cuestiones de seguridad tuvieron consecuencias sobre el sector turístico del país. El impacto mediático junto con recomendaciones de viaje negativas por parte de muchos países tuvieron un efecto desalentador que se reflejó claramente en los años siguientes, ya que la cifra de visitantes cayó más de un 30% de 2011 a 2015. A partir de 2016 comienza a observarse una ligera recuperación, aumentando el número de turistas un 2,5% de 2016 a 2017 pese a la incertidumbre e inestabilidad generadas durante el proceso electoral que tuvo lugar de septiembre a diciembre.

En 2018, el sector turístico registró una mejora atribuida principalmente al crecimiento de la aviación, la confianza de los inversores y la retirada de recomendaciones de viajes negativas. Los ingresos en el sector crecieron un 31,3% y el número de visitantes internacionales en un 14,0% respecto al año anterior. Por otro lado el número de conferencias internacionales aumentó en un 6,8%, y el número de visitantes a parques nacionales un 20,3%.

Aunque el turismo de Kenia está fundamentalmente motivado por el atractivo del país gracias a sus 60 parques nacionales y reservas y más de 500 kilómetros de línea de costa (viaje de vacaciones supone un 66,5% del total del turismo), el gobierno está intentando expandir el potencial del segmento MICE (meetings, incentives, conferencing and exhibitions) en el país. En 2018, un 12,7% del turismo visitó el país por negocios.

3.6 INVERSIÓN EXTRANJERA

3.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES

El marco legal se vio modificado en 2015 con la aprobación de diversas leyes como la Ley de Empresas (Companies Act) y la Ley Concursal (Insolvency Act), entre otras, con el objetivo de mejorar el clima de inversión en el país y atraer inversión extranjera.

Entre las modificaciones que establecía la Companies Act en un primer momento la más relevante para los intereses de las compañías internacionales es que el 30% del capital de dicha empresa debería estar en manos de ciudadanos con nacionalidad keniana desde su nacimiento o, en su defecto, reservar dicho porcentaje de participación para ello; asimismo, que deberá contar con un consejo de administración keniano, con directores locales. Esta condición ha sido de gran controversia por las implicaciones negativas a la hora de atraer flujos de inversión y ha sido eliminada en virtud de la Section 85 de la Finance Act, 2016, con efecto desde el 1 de enero de 2017. Así, hoy en Kenia está permitida la plena propiedad extranjera de una empresa, salvo en los siguientes sectores en los que existen límites máximos a esta propiedad: seguros (66,7%), telecomunicaciones (70%), y actividades pesqueras (49%). Los inversores extranjeros pueden adquirir acciones de una empresa cotizada en Bolsa, aunque hay una reserva del 40% del capital social de las sociedades cotizadas para inversores nacionales.

La citada Ley de Empresas también establece que una empresa internacional no puede empezar su actividad en Kenia si no está previamente registrada. Además, se podrán crear empresas con un único accionista, en lugar del mínimo de dos propietarios establecido anteriormente. La ley recoge importantes sanciones económicas para los incumplimientos.

Algunas de las leyes aprobadas en los últimos meses han tenido como objeto definir las zonas económicas especiales (Special Economic Zones Act), regular y mejorar los registros mercantiles (Business Registration Service Act) e incrementar la transparencia y equidad en los contratos públicos (Public Procurement and Asset Disposal Act).

Otro elemento que configura el marco legal es la Ley de Promoción de Inversiones de 2004 (Investment Promotion Act). La Autoridad de Promoción de las Inversiones del país, "Kenya Investment Authority", es el organismo competente para evaluar y autorizar las inversiones extranjeras sobre la base de dicha ley, "Investment Promotion Act".

Para invertir en Kenia, los ciudadanos extranjeros deben solicitar un Certificado de Inversión a la citada Autoridad de Promoción de Inversiones. Dicho certificado permite el inicio de la actividad, y, en concreto, la tramitación y obtención de las diferentes licencias y permisos de entrada necesarios para poder operar. Este certificado de inversión no tiene coste alguno; no obstante, para poder obtenerlo, la inversión extranjera debe ser al menos de 100.000 USD (o una cantidad equivalente en otra moneda).

Asimismo, cabe destacar que el Gobierno de Kenia inició en 2005 un proceso de reducción del número de licencias para desarrollar determinadas actividades económicas, motivado, entre otros, por los resultados del informe "Doing Business" publicado por el Banco Mundial que dejaban en mal lugar a Kenia en este sentido, especialmente comparado con Ruanda, país vecino y miembro de la EAC. Kenia ha logrado mejorar su posición en dicho ránking tras las medidas adoptadas.

Desde 1994 no existe control de cambios, con el fin de atraer inversores privados kenianos y extranjeros.

La Ley de Protección de Inversiones (*Foreign Investment Protection Act*) establece la libre repatriación de los beneficios empresariales derivados de inversiones extranjeras tras haber cumplido con las correspondientes obligaciones fiscales.

Existe una serie de incentivos fiscales a la inversión que se plasman principalmente en exenciones de impuestos de la renta y del IVA sobre los bienes de equipo y maquinaria que se utilizarán en el proyecto de inversión. Otros incentivos fiscales se refieren a la concesión de ciertas deducciones de gastos y a subsidios a la inversión.

Los incentivos se otorgan caso por caso y son aprobados por el Ministerio de Hacienda, aunque la agencia Kenya Investment Authority puede ayudar al inversor extranjero en sus solicitudes de incentivos.

Otro aspecto a tener en cuenta para la inversión en Kenia son las Export Processing Zones (EPZ) y las Special Economic Zones (SEZ), mencionadas anteriormente. Las empresas ubicadas en estos parques industriales EPZ, especializados en manufacturas para la exportación, se benefician de diversas exenciones fiscales:

- 10 años del impuesto sobre sociedades y una tasa del 25% en los 10 años siguientes.
- 10 años de exenciones en retenciones sobre dividendos y otras remesas extranjeras.
- Exención en el pago del IVA y en aranceles para maquinaria y materiales para la producción.
- Deducción del 100% en nuevas inversiones en edificios y maquinaria dentro de la EPZ durante 20 años.

Además, dentro de las EPZ los trámites burocráticos son más ágiles y se facilitan servicios de asesoría a las empresas que allí operan.

En 2013, existían en Kenia 47 EPZ en las que el que trabajaban 98 empresas, de las que 56 eran de capital extranjero, 19 empresas eran de capital keniano y el resto de capital mixto. Compete su regulación al organismo Kenya Export Processing Zone Authority (EPZA). Dos zonas están administradas por el Estado mientras que el resto lo administra el sector privado. La mayor parte de las zonas están situadas en Mombasa o Nairobi.

En cuanto a las SEZ, se espera que progresivamente vayan absorbiendo las nuevas inversiones en lugar de las EPZ, al estar menos limitadas que éstas en cuanto a los sectores de actividad que se puedan desarrollar en ellas, y por su capacidad de atraer inversiones, al ser más atractivas para las empresas internacionales. La primera SEZ estará ubicada en Dongo Kundu, Mombasa. Las principales ventajas de las SEZ en términos de exenciones son:

- Todos los impuestos y derechos pagaderos en virtud de la Excise Duty Act, Income Tax Act, East African Community Customs Management Act y la Value Added Tax Act sobre todas las transacciones de la SEZ.
- Derechos de timbre sobre la ejecución de cualquier operación relacionada con las actividades de la SEZ.
- Disposiciones y tasas relacionadas con certificados y permisos

Sin embargo, la ley que regula dichas zonas especiales (“Special Economic Act”) debe ser revisada ya que muestra contradicciones con la Finance Act, y previsiblemente será modificada para evitar fallos a la hora de establecer estas zonas.

En la misma línea de mejora del ambiente de negocios, recientemente ha entrado en vigor una ley anti-corrupción (Bribery Act, 2016). Esta ley busca penalizar los sobornos, especialmente desde el sector privado hacia el público.

3.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES

En mayo de 2019 se publicó el Foreign Investment Survey Report 2018, pero los datos incluidos se refieren únicamente a los años 2016 y 2017 y están expresados en moneda local.

Según el informe, la UE constituía el principal origen de la inversión extranjera directa en Kenia en 2017, con el 25,0% del stock acumulado a esa fecha. Dentro de la UE, Reino Unido (15,8%), Francia (5,8%) y Holanda (1,5%) son los mayores inversores. Otros inversores importantes son Sudáfrica (12,4%), Estados Unidos (11,6%), Mauricio (4,9%), Suiza (3,4%) e India (2,5%). Por sectores, el financiero es el principal receptor, con el 40,0% del total, seguido del manufacturero, 19,0%, distribución comercial, 15,5%, e información y comunicación, 7,4%.

CUADRO 6: FLUJOS DE INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA EN KENIA

Inversión Extranjera Directa en Kenia. Flujos. (M USD)	2015	2016	2017	2018
Flujos	620	681	1.275	1.626
Stock	10.839	11.520	12.796	14.421

Fuente: UNCTAD World Investment Report 2019.

Como sería de esperar en un país de su nivel de desarrollo, las empresas kenianas apenas realizan inversiones en el exterior.

Las estadísticas de la UNCTAD (World Investment Report 2019) ofrecen unas cifras de inversión de Kenia en el extranjero de 257 MUSD en 2017 y 164 MUSD en 2018, y un stock acumulado en 2018 de 1.913 MUSD, concentrada en los países vecinos del África del Este.

CUADRO 6: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR PAÍSES Y SECTORES

En 2017, Kenia dirigió aproximadamente un tercio de sus inversiones en el exterior a China. En cuanto a los sectores de inversión, también una tercera parte fue invertida en la construcción, seguida del sector de la información y comunicación y manufacturas.

CUADRO 7: FLUJOS DE INVERSIONES EN EL EXTERIOR

Inversión de Kenia en el Exterior. Flujos. (M USD)	2015	2016	2017	2018
Flujos	242	157	257	164
Stock	1.334	1.492	1.748	1.913

Fuente: UNCTAD World Investment Report 2019.

3.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA

La información sobre operaciones de inversión extranjera en Kenia no se encuentra centralizada, y su obtención no resulta sencilla. Sin ánimo de exhaustividad se podrían citar, entre las más recientes, las que se enumeran a continuación.

El consorcio Lake Turkana Wind Power que incluye empresas privadas, fondos de inversión y entidades oficiales de desarrollo (KP&P Africa B.V, Aldwych International, Investment Fund for Developing Countries, Vestas Eastern Africa Limited, Finnish Fund for Industrial Cooperation Ltd, KLP Norfund Investments AS y Sandpiper) ha construido el mayor parque eólico del mundo hasta la fecha, un total de 365 turbinas, con un coste estimado de 680 MUSD. El output del parque está previsto sea vendido a la Kenya Power & Lighting Company Ltd (KPLC), bajo un acuerdo de compra por un período de 20 años.

La firma Quantum Power, de Isla Mauricio, va a invertir 80 MUSD en la construcción de una planta geoérmica de generación de energía eléctrica, bajo un esquema PPP de venta del output a la Kenya Power & Lighting Company Ltd (KPLC).

Total ha invertido 7.450 MUSD en la compra de parte de los derechos de explotación de los yacimientos de petróleo y gas en la zona del lago Turkana, en el noroeste del país.

La firma canadiense Africa Oil Corp. tiene previsto invertir más de 200 MUSD en prospecciones de petróleo y gas, también en la zona del lago Turkana.

Vodafone ha invertido 2.600 MUSD en la adquisición de una firma local de telecomunicaciones.

La firma de Bangladesh Square Pharmaceuticals está invirtiendo 75MUSD en la construcción de una planta de productos farmacéuticos en la Export Processing Zone de Athi River, próxima a Nairobi.

La firma de construcción china Avic International va a invertir 100 MUSD en la construcción en el centro de Nairobi de un edificio destinado a albergar su central para el continente africano.

3.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS

La agencia oficial de promoción de inversiones es la principal fuente de información sobre el régimen y procedimientos de inversión extranjera en Kenia: *Kenya Investment Authority*. www.investmentkenya.com

En cuanto a información estadística los datos disponibles procedentes instituciones oficiales locales suelen estar poco actualizados y en moneda local. El recurso a la UNCTAD y a otras fuentes extranjeras es recomendable.

3.6.5 FERIAS SOBRE INVERSIONES

Africa Digital Investment Forum (ADIF): reunión anual de inversiones en medios y tecnologías digitales. En 2019, se llevará a cabo bajo el tema "Creación de una hoja de ruta para el desarrollo digital sostenible", y tratará sobre el aumento en el gasto en transformación digital, lo que supone una oportunidad para anticipar los altos rendimientos de la inversión. Se celebrará el 8-9 de noviembre de 2019 en Nairobi.

Africa Hotel Investment Forum (AHIF): se trata de una reunión anual de inversiones en hostelería que atrae a propietarios de hoteles internacionales, inversores, financieros, empresas de gestión hotelera y expertos en la industria. En 2019, esta conferencia tendrá lugar en el mes de octubre en Nairobi.

East Africa Property Investment Summit (EAPI): es la primera y mayor cumbre sobre inversiones inmobiliarias de la región, y cuenta con la participación del sector público y privado. Se celebra anualmente y este año alcanzó su 6º edición, que tuvo lugar el 10 y 11 de abril de

2019 en Nairobi.

East Africa Oil & Gas Summit & Exhibition (EAOGS): La cumbre anual de petróleo y gas en África Oriental ofrece una plataforma para que los ministerios de África Oriental y las compañías petroleras nacionales participen con inversores locales e internacionales para analizar las oportunidades del sector. Se celebrará los días 26 y 27 de noviembre de 2019 en Nairobi.



3.7 INVERSIONES EN EL EXTERIOR. PRINCIPALES PAÍSES Y SECTORES

Como sería de esperar en un país de su nivel de desarrollo, las empresas kenianas apenas realizan inversiones en el exterior.

Las estadísticas de la UNCTAD (World Investment Report 2019) ofrecen unas cifras de inversión de Kenia en el extranjero de 257 MUSD en 2017 y 164 MUSD en 2018, y un stock acumulado en 2018 de 1.913 MUSD, concentrada en los países vecinos del África del Este.

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

La **balanza comercial** presenta unos abultados saldos negativos que llegaron hasta los 11,4 MM USD en 2014, desde entonces se ha reducido debido a la caída de los precios del petróleo y a la reducción en las importaciones consecuencia de la finalización de algunos proyectos de infraestructura, quedando en 7,89 MM USD en 2016, aunque vuelve a repuntar en los dos últimos años hasta 10,2 MM USD en 2018 debido a un incremento en las importaciones y el turismo.

La **balanza de servicios** ha presentado regularmente saldos positivos, gracias sobre todo a las subpartidas de Transporte y Viajes, relacionadas la primera con el papel de Kenia de vía de entrada de las mercancías a los países de la zona que carecen de acceso al mar, y la segunda con el turismo.

También presenta saldos positivos, 4,99 MMUSD en 2018, la **balanza de transferencias**, gracias a las remesas enviadas por los kenianos residentes en el extranjero.

Por su parte la **balanza de rentas** ofrece saldos negativos, aunque de magnitud relativamente reducida, -726 M USD en 2018.

Los saldos positivos de las balanzas de servicios y transferencias no alcanzan a compensar el fuerte déficit de la balanza comercial, por lo que **balanza por cuenta corriente** en su conjunto arroja un déficit abultado que en 2018 llegó a 4.350 M USD, en torno al 5% del PIB.

CUADRO 7: BALANZA DE PAGOS

BALANZA DE PAGOS				
(Datos en M USD)	2015	2016	2017	2018^{1}
CUENTA CORRIENTE	-4.299	-3.653	-5.124	-4.350
Balanza Comercial (Saldo)	-8.395	-7.890	-9.612	-10.208
Balanza de Servicios (Saldo)	1.321	1.691	2.045	1.592
Balanza de Rentas (Saldo)	-686	-684	-896	-726
Balanza de Transferencias (Saldo)	3.461	3.230	3.339	4.991
CUENTA DE CAPITAL	263	206	259	262
CUENTA FINANCIERA	-3.918	-4.250	-4.589	-6.542
Inversiones directas	-379	-348	-426	-1457
Inversiones de cartera	155	383	-445	-622
Otras inversiones	-3.695	-4.285	-3.718	-4.464
Variación de Reservas	-296	106	-277	1.041
Errores y Omisiones	-242	-764	-780	-1.413

Fuente: FMI; (1) Kenya Bureau of Statistics, KNBS.
 Última actualización: junio 2019

[1] Se ha utilizado el tipo de cambio medio del Banco Central de Kenia en el mes de enero de 2019: 1 USD-101,584 KES.

3.9 RESERVAS INTERNACIONALES

Las reservas de divisas se incrementaron en el primer trimestre de 2018 en cerca de un 25% gracias a los ingresos generados en febrero por una emisión de eurobonos, llegando hasta 9.460 MUSD, para declinar después a lo largo del año hasta cerrar 2018 en 8.230 MUSD.

3.10 MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO

La moneda del país es el chelín keniano, KES. Su tipo de cambio viene determinado en principio por la oferta y demanda en los mercados de divisas, aunque el Central Bank of Kenya, se reserva el derecho a intervenir para evitar su excesiva volatilidad, así como también puede efectuar compras y ventas con el fin de ajustar los niveles de reservas de divisas a los requerimientos de su política monetaria.

El tipo de cambio del KSH con respecto al USD mantuvo una notable estabilidad a lo largo de todo el año 2017, con leves oscilaciones entre un mínimo de 103,88 KSH/USD y un máximo de 102,85 KSH. La misma situación se ha mantenido durante 2018 y los cinco primeros meses de 2019, cerrando mayo a 101,28 KSH/USD. El FMI atribuye esta notable estabilidad a intervenciones del Central Bank of Kenya en el mercado de divisas, lo que ha sido rotundamente desmentido por este.

3.11 DEUDA EXTERNA Y SERVICIO DE LA DEUDA. PRINCIPALES RATIOS

A consecuencia de los sucesivos déficits registrados la deuda pública ha venido creciendo a un ritmo rápido, desde el 42,3 % del PIB en junio de 2013 al 53,6% a finales de 2016, 56,1% a finales de 2017 y 59,6% al cierre de 2018, distribuyéndose a partes casi iguales entre deuda doméstica y externa.

La deuda doméstica suponía el 29,5% del PIB a fin de 2018. El 50% de la misma estaba en manos de los bancos comerciales, otro 43% era mantenido por instituciones financieras no bancarias y el resto por el CBK y no residentes. Según las estimaciones del FMI la madurez media, a fines de 2016, era de 5 años.

La deuda pública externa a finales de 2017 era de 22.758 MUSD, 28,5% del PIB, incrementándose hasta 26.744 MUSD al cierre de 2018, 30,6% del PIB. Del total el 32,1% corresponde a créditos multilaterales, un 32,8% son bilaterales y 34,4% créditos comerciales.

Según datos para el cierre del año fiscal 2017/2018, el grueso de la deuda multilateral, 63%, correspondía a créditos del Banco Mundial, el Banco Africano de Desarrollo un 24,7%, el FMI un 8,6% y el BEI un 2,4%.

En cuanto a la deuda bilateral destaca el peso de China, con el 68,7%, en créditos semiconcesionales. A considerable distancia Japón detenta el 12%, Francia el 7,4%, Alemania el 4,2% y Bélgica el 1,3%.

En cuanto a la deuda comercial, Kenia lanzó su primera emisión de eurobonos en junio de 2014, un total de 2.000 MUSD en dos tramos con períodos de maduración de 5 y 10 años, ampliada en 750 MUSD en diciembre del mismo año. En octubre de 2015 asumió un crédito sindicado de 750 MUSD, a un tipo efectivo del 8%, y en febrero de 2018 lanzó una emisión de bonos soberanos de 2.000 MUSD en dos tramos iguales, uno a diez años con un cupón del 7,25% y el otro a 30 años, al 8,25%.

A mediados de febrero de 2018 Moody's rebajó el rating de la deuda soberana a largo plazo en moneda extranjera de Kenia de B2 a B1 sobre la base de un crecimiento de la deuda externa superior al crecimiento del PIB y el mayor recurso a fuentes de endeudamiento costosas en alusión al creciente endeudamiento comercial y endeudamiento interno a corto plazo. Sin embargo, Fitch y S&P mantuvieron el rating sin cambios en B+.

El FMI, por su parte, en su último (mayo 2018) análisis de sostenibilidad de la deuda elevó el riesgo de impago de la deuda externa de "bajo" a "moderado", haciendo referencia al progresivo empeoramiento de los ratios de servicio de la deuda sobre las exportaciones, sobre ingresos públicos y del valor actual de la deuda sobre exportaciones.

A pesar de lo anterior, el pasado día 15 de mayo de 2019 el Tesoro lanzó una nueva emisión de eurobonos por un total de 2.100 MUSD, en dos tramos iguales a siete y doce años que tuvo una buena acogida, superando la demanda los 9,5 MMUSD.

Aunque aún no se ha anunciado de manera oficial por ninguna de las partes, está en fase de conclusión un nuevo acuerdo con el FMI para una nueva "stand by facility" para Kenia de 1.500 MUSD.

3.12 CALIFICACIÓN DE RIESGO

En la clasificación de riesgo de la OCDE, Kenia está englobada en el Grupo 6 de los siete existentes (a mayor valor mayor riesgo estimado), sin variación desde 1999.

Las agencias de rating dan a Kenia las siguientes calificaciones para su deuda soberana a largo plazo:

Fitch: B+ ; Outlook: Estable (Feb. 2018)

Moody's: B1 ; Outlook: Estable (Feb. 2018)

S&P: B+ ; Outlook: Estable (Feb. 2018)

La agencia de crédito a la exportación **Coface**, otorga a Kenia una A4 como calificación del riesgo país, habiendo mejorado la misma desde C en su última evaluación. La calificación de **Euler Hermes** para Kenia en su última evaluación en diciembre de 2017 es C.

Por su parte el **FMI**, tras las consultas 2018 del Art. IV ha elevado el nivel de riesgo de la deuda del país de “débil” a “moderado”.

3.13 PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA

A corto plazo, el gobierno de Kenia ha diseñado para el **ejercicio 2019-2020** un programa presupuestario de 29,60 MM USD, siguiendo tres líneas generales: continuar con el proceso de consolidación fiscal que inició en el pasado, reforzar una posición sostenible de la deuda pública, y hacer un uso de los recursos más eficiente. Se priorizan las inversiones para lograr los objetivos de la Agenda Big Four (manufactura para la creación de empleos, seguridad alimentaria y nutricional, cobertura universal de salud y viviendas asequibles), y la creación de un entorno empresarial propicio para todos los agentes facilitadores de dicha agenda, para lo cual se destinan 4,4 MM USD.

INGRESOS: el gobierno espera que la tributación ascienda a 20,6 MM USD (un 19,5% del PIB), un ligero aumento comparado con los 20,1 MM euros del año anterior. Los tributos con mayor volumen de recaudación siguen siendo los impuestos que gravan la renta (41,8% del total), seguidos por los impuestos indirectos que gravan el consumo (23,4%), los impuestos especiales (11,4%) y los impuestos aduaneros (6,4%). En el año fiscal que nos ocupa, continuarán las medidas fiscales estrictas para recaudar fondos que se iniciaron en el año anterior. De este modo, se aumentarán en un 15% el impuesto especial al tabaco y bebidas alcohólicas, y se introducirá un impuesto especial del 10% que afectará al sector de las apuestas. Por otro lado, se elevará el impuesto sobre las ganancias obtenidas por la venta de activos, que pasa de un 5 a un 12,5%.

GASTOS: apuestan por continuar con el aumento del gasto público y los préstamos gubernamentales para el año fiscal 2019/20, alcanzando 29,60 MM USD, de los cuales destacan 11,8 MM USD de gastos corrientes, 6,7 MM USD de gastos de inversión y 3,0 MM USD de gastos transferidos para los counties. Se espera que el gasto como porcentaje del PIB de Kenia disminuya un 4,2%, suponiendo un 28,1% del PIB, en comparación con el 32,4% del año anterior.

El **DÉFICIT PÚBLICO** proyectado es equivalente al 5,6% del PIB (5,9 MM USD), un descenso frente al 7,4% del PIB del año fiscal anterior. Se espera financiar este déficit con financiación externa, como préstamos para proyectos (2,3 MM USD) y préstamos comerciales (2,1 MM USD), y préstamos domésticos (2,8 MM USD).

SECTORES ECONÓMICOS: Destaca la educación, a la que se asigna un importe de 4,64 MM USD, aumentado un 8% respecto al año anterior y suponiendo más del 15% del total del presupuesto. Otros sectores que toman gran parte del presupuesto son: Energía, Infraestructura y TICs, con un presupuesto de 3,99 MM USD, 13,5% del presupuesto y con un aumento del 1%; administraciones públicas y relaciones internacionales, con un incremento del 21%, alcanzando los 2,66 MM USD y un 9% del presupuesto; seguridad nacional, partida que se mantiene estable en torno a 1,36 MM USD; y defensa, 1,19 MM USD. Destaca también el aumento del gasto en salud, que se incrementa en un 33% hasta alcanzar los 0,9 MM USD; y agricultura, desarrollo rural y urbano, con una partida de 0,59 MM USD, aumentando un 52% (*).

En especial, en el sector Infraestructura, el presupuesto contempla la construcción de vivienda social y el desarrollo del programa urbanístico; la construcción, rehabilitación y mantenimiento de carreteras; completar la segunda fase el proyecto SGR en el tramo Nairobi-Naivasha; el proyecto LAPSSSET; el proyecto de desarrollo del puerto de Mombasa; la expansión de aeropuertos; el desarrollo de la energía geotermal, la ampliación de líneas de transmisión y la electrificación de instituciones públicas; y el desarrollo de infraestructuras de agua y saneamiento, y la construcción de presas. Por último, en el sector de las TICs, se incluye la expansión de la línea nacional de fibra óptica, el desarrollo el proyecto de Konza Metropolis y el

programa de alfabetización digital.

En cuanto a los objetivos de política económica **a medio plazo** destaca la Agenda "Big Four", que se hizo pública en enero de 2018 y detalla los planes económicos del gobierno para la legislatura recién iniciada. Se basa en cuatro pilares que ha denominado los "**Big Four**", que son los siguientes: sector manufacturero, cobertura sanitaria, vivienda y seguridad alimentaria y nutricional de toda la población. La agenda "Big Four", supone la mayor apuesta del gobierno para dar una nueva perspectiva al país e impulsar el desarrollo económico, y se diseñó para ser el legado del presidente Uhuru Kenyatta en el país.

Por último, el documento "**Kenya Visión 2030**" marca la pauta de la política keniana de desarrollo a **largo plazo**, cuyo objetivo es transformar Kenia en un país de renta media, creando una nación próspera y globalmente competitiva. Esta "Visión" está anclada en tres pilares: económico, social, y de gobernanza política.

(*) Se ha utilizado el tipo de cambio medio del Banco Central de Kenia en el mes de enero de 2019: 1 EURO-115.385 KES.

4 RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES

4.1 MARCO INSTITUCIONAL

4.1.1 MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES

La inexistencia de lazos históricos y el desconocimiento de los mercados del Este de África han determinado históricamente unas relaciones bilaterales comerciales y de inversión reducidas. Sin embargo, en los últimos 10 años la entrada de empresas españolas en este mercado ha aumentado significativamente, así como su participación en las licitaciones locales y multilaterales y en las misiones comerciales. Igualmente, las empresas españolas han iniciado desde Kenia su participación en las oportunidades de mercado en otros mercados del este de África, especialmente Tanzania y Uganda y en menor medida Ruanda. El potencial para las empresas españolas ha incrementado significativamente entre otros en los sectores de transporte, ferroviario, aeroportuario, energético y eléctrico y de irrigación y se abren nuevas oportunidades en los nuevos sectores de la agenda económica tales como agricultura, hospitalario y manufacturero. Igualmente, en los últimos años Kenia ha intensificado las oportunidades en PPPs en todo tipo de infraestructuras, abriendo las puertas a la inversión.

Lo anterior indica que el nivel de relaciones en el ámbito económico hay que leerlo en términos de un potencial en crecimiento.

4.1.2 PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS

El deseo compartido de favorecer la participación de empresas españolas en proyectos en Kenia llevó a ambos países a firmar, en 2009, un Acuerdo Bilateral de Cooperación Financiera, dotado con 150 M EUR, para financiar la puesta en marcha de proyectos ejecutados por empresas españolas en los sectores preferentes de aguas, energía, transporte, comunicaciones, tecnologías de la información y tratamiento de residuos sólidos. En 2014 se iniciaron las negociaciones para un Convenio de Doble Imposición. La primera ronda de negociaciones tuvo lugar en octubre de dicho año pero hasta el momento han progresado con gran lentitud.

4.1.3 ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS

La normativa del **Impuesto de Sociedades** en Kenia establece tipos mayores en las retenciones (withholding tax) a las empresas no residentes sustancialmente mayores que en las retenciones a empresas residentes introduciendo un carácter discriminatorio en el tratamiento a empresas residentes y no residentes. En el caso de las empresas españolas el problema afecta a los servicios, en particular a las empresas de consultoría, que sufren un incremento en sus costes de un 15% situándolas en desventaja frente a las locales.

La dificultad para los extranjeros para obtener o renovar un **permiso de trabajo** es otra barrera a señalar. No se trata tanto del requisito para la concesión de un permiso de trabajo por un plazo superior a tres meses (que no exista oferta local con las capacidades requeridas para la función a desarrollar) que es habitual en muchos países ni del coste sino del largo plazo de concesión que, desde un mínimo de un mes, puede llegar a ser hasta de un año, lo que constituye un obstáculo sobre todo para los pequeños negocios privados de empresarios españoles. En el caso de la ejecución de obras para el sector público de acuerdo con las empresas españolas estas cuentan con el apoyo de sus clientes públicos y obtienen en tiempo razonable sus permisos.

Para todos los productos y envíos que se realicen a Kenia, con excepción de aquellos controlados por organismos locales específicos (como el Pharmacy and Poisons Board (PPB), el Kenya Plant Health Inspectorate (KEPHIS) o el Pest Control and Products Board (PCPB), entre otros) el inicio de las exportaciones requiere la obtención del **PVoC, (Pre-Export Verification of Conformity)** que debe certificar que el producto en cuestión cumple la normativa (local/internacional, según los casos) sanitaria, técnica,...que pueda ser de aplicación. Su coste puede llegar a ser un problema en el caso de productos como los vinos, o los cosméticos, en los que el número de referencias puede ser grande y el volumen a exportar de cada una de ellas no demasiado elevado, lo que puede ser un factor disuasorio para intentar la penetración en el mercado en aquellos casos en los que el exportador potencial no tenga la seguridad de que las ventas iniciales vayan a ser seguidas por pedidos posteriores.

Además, en junio de 2018 varios contenedores con mercancía falsificada/subestandar provocaron la implementación de un nuevo procedimiento de inspección en el puerto, obligando a inspeccionar todas las mercancías que llegan al puerto, aunque ya dispongan de PVoC. Después de detectar que estos productos de calidad inferior han sido despachados de Aduanas en el Puerto de Mombasa o en el Depósito de Contenedores Interior de Nairobi, a pesar de que se les había expedido un certificado de verificación de conformidad (PVoC) previo a exportación, el Gobierno de Kenia decidió hacer una reinspección de todos los contenedores importados, creando una serie de desafíos para los importadores debido a los cambios en la regulación y la falta de coordinación de las diferentes agencias involucradas.

4.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES

Las exportaciones españolas a Kenia en los últimos años han seguido una evolución irregular, creciendo en 2015 un 25% sobre el año anterior para caer al año siguiente en prácticamente la misma proporción y crecer ligeramente en 2017 hasta situarse en 81 M€ frente a los 79 M€ de 2016. En 2018 el incremento ha superado el 25% llegando hasta 103 M€. Destaca aquí una operación de venta de un avión de transporte por importe de 21,5 M€.

Con datos de 2018, Kenia ocupó el lugar 99 en el ranking de nuestros clientes y, según las estadísticas kenianas, España ocupa el lugar 24 entre los proveedores del país. Entre los países de la UE, España ocupa la séptima posición en el ranking de exportadores a Kenia. En los tres primeros meses de 2019, la cifra de nuestras exportaciones ha sido de 17 M€, un 6% inferior a los 18 M€ registrados en el mismo período de 2018. Nuestras exportaciones se concentran en los sectores de maquinaria mecánica y eléctrica y manufacturas metálicas y otros materiales de construcción, que han venido representando más de dos tercios de nuestras ventas totales. Es de señalar que estas exportaciones han sido efectuadas, en su mayoría, por empresas españolas de ingeniería y construcción para su utilización en diversos proyectos de infraestructura que han ejecutado en el país. En cuanto a las importaciones españolas de productos kenianos, éstas han crecido desde los 33 M€ en 2017 hasta los 40 M€ en 2018. En los tres primeros meses de 2019 nuestras importaciones han sido de 7,9 M€, un 1% superior a los 7,8 M€ registrados en el mismo período de 2018. En lo que respecta a su composición, sigue las líneas generales del conjunto de las exportaciones kenianas al resto del mundo, de manera que casi en su totalidad son productos del sector primario y transformados alimenticios.

En el ranking de nuestros proveedores Kenia se sitúa en 2018 en el puesto 120. Según las estadísticas kenianas, ocupamos la posición 23 entre sus clientes. Entre los países de la UE nos situamos en el octavo lugar. Como resultado de lo anterior la balanza comercial es claramente favorable a España, con una tasa de cobertura que en los últimos años ha superado el 250%.

CUADRO 8: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES

PRINCIPALES PRODUCTOS DE LA EXPORTACIÓN ESPAÑOLA POR SECTORES ECONÓMICOS					
(Datos en M EUR)	2015	2016	2017	2018	2018 (%)
Bienes de equipo	41,7	29,5	34,2	52,0	50,7
Semi manufacturas	24,8	27,6	28,6	30,7	29,9
Alimentos	15,5	8,7	4,6	6,7	6,6
Manufacturas de consumo	4,3	3,1	3,9	5,2	5,0
Sector automóvil	4,1	0,8	1,8	2,9	2,8
Otras mercancías	7,9	6,2	5,0	2,8	2,7
Bienes de consumo duradero	2,7	1,4	1,5	1,0	1,0
Productos energéticos	0,9	1,4	0,9	0,7	0,7
Materias primas	0,7	0,6	0,4	0,6	0,6
TOTAL	102,7	79,3	80,9	102,5	100

Fuente: Estacom

Última actualización: febrero 2019

CUADRO 9: EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS

PRINCIPALES PRODUCTOS DE LA EXPORTACIÓN ESPAÑOLA					
(Datos en M EUR)	2015	2016	2017	2018	2018 (%)
Aeronaves, vehículos espaciales	0,2	0	0	21,7	21,2
Aparatos y material eléctricos	12,7	5,5	7,8	15,2	14,9
Máquinas y aparatos mecánicos	15,0	9,3	17,5	10,0	9,8
Otros productos químicos	4,1	3,7	3,9	4,9	4,8
Materias plásticas y sus manufacturas	3,8	4,0	3,8	4,9	4,8
Papel, cartón y sus manufacturas	3,6	3,6	5,2	3,9	3,8
Productos cerámicos	4,2	4,6	3,8	3,5	3,4
Manufacturas de fundición de hierro y acero	14,2	11,4	6,7	3,4	3,3
Vehículos, automóviles, tractores	0,9	1	2,1	3,0	3,0
Aceites esenciales, perfumería	1,7	1,3	1,6	2,9	2,9
Resto	42,3	34,9	28,4	29,0	28,3
TOTAL	102,7	79,3	80,9	102,5	100

Fuente: Estacom

Última actualización: febrero 2019

CUADRO 10: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES

PRINCIPALES PRODUCTOS DE LA IMPORTACIÓN ESPAÑOLA

(Datos en M EUR)	2015	2016	2017	2018	2018 (%)
Alimentos	26,1	19,3	22,3	24,1	59,8
Materias primas	8,0	7,9	8,5	12,9	32,0
Manufacturas de consumo	3,2	2,7	2,4	3,0	7,4
Resto	0	0,1	0,2	0,3	0,8
TOTAL	37,3	30,0	33,4	40,3	100

Fuente: Estacom
Última actualización: febrero 2019

CUADRO 11: IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULO ARANCELARIO

PRINCIPALES PRODUCTOS DE LA IMPORTACIÓN ESPAÑOLA

(Datos en M EUR)	2015	2016	2017	2018	2018 (%)
Minerales, escorias y cenizas	6,0	3,9	5,9	10,9	27,0
Frutas y frutos s/conservar	2,3	2,1	3,4	9,5	23,6
Conservas de verdura, fruta; zumo	13,6	12,4	11,0	9,4	23,3
Café, té, yerba mate y especias	3,3	3,3	3,8	3,4	8,5
Otras fibras textiles vegetales	0,9	1,3	2,1	2,6	6,4
Plantas vivas, floricultura	1,1	1,5	1,5	1,5	3,7
Cacao y sus preparaciones	2,1	0,9	3,9	1,4	3,6
Semillas oleaginosas; plantas industriales	0,8	2,5	0,8	0,4	1,0
Resto	7,3	2,2	1,0	1,2	2,9
TOTAL	37,3	30	33,5	40,3	100

Fuente: Estacom
Última actualización: febrero 2019

CUADRO 12: BALANZA COMERCIAL BILATERAL

BALANZA COMERCIAL BILATERAL

(Datos en M EUR)	2015	2016	2017	2018	% var.
EXPORTACIONES ESPAÑOLAS	102,7	79,3	80,9	102,5	26,7
IMPORTACIONES ESPAÑOLAS	37,4	30,0	33,5	40,3	20,3
SALDO	65,3	49,3	47,4	62,2	31,2
TASA DE COBERTURA	275	264	242	254	5,0

Fuente: Estacom
Última actualización: febrero 2019

4.3 INTERCAMBIOS DE SERVICIOS

Apenas existen cifras concretas sobre intercambios de servicios, que en cualquier caso son de importancia limitada, pudiéndose señalar únicamente la presencia de algunas empresas españolas de consultoría e ingeniería, principalmente en los sectores de energía y transporte.

4.4 FLUJOS DE INVERSIÓN

De acuerdo con los datos del Registro de Inversiones del Ministerio de Economía y Competitividad de España, los últimos datos de flujo de inversiones brutas de España en Kenia se registran en 2018 por un valor de 95.330 € mientras que los últimos flujos de Inversión de Kenia en España registrados corresponden también a 2018 por importe de 350.000 €. En cuanto al stock de inversiones españolas en Kenia a finales de 2018 se situó en casi 9 M€. Esto sitúa a Kenia en el puesto 124 en lo que a posición inversora de España en el exterior se refiere. Por su parte el stock de inversiones kenianas en España en la misma fecha es de 2,4 M€, lo que sitúa a Kenia en el puesto 133 en cuanto a inversión extranjera en España.

En los últimos años el interés inversor español en Kenia está creciendo de la mano de empresas como como AMADEUS, GRUPO TORRENT, ALTEN ENERGIA y ACCIONA tras las primeras inversiones españolas de UNION FENOSA ahora NATURGY.

4.5 DEUDA

No se han firmado acuerdos de condonación o conversión de deuda bilateral con Kenia.

A día de hoy no existe Deuda FIEM ni Deuda CESCE en términos de impagos. La Deuda FIEM viva (capital vivo) asciende a 107 MEuros y el capital CESCE comprometido (riesgo en curso) 72,7 MEuros.

4.6 OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA

4.6.1 EL MERCADO

Si bien en las ciudades, especialmente en Nairobi, existe una clase media profesional que parece consolidarse, Kenia continúa siendo un país de renta media-baja en el que se estima que el 33,5% de su población vive por debajo del umbral de pobreza (1,9\$ al día).

Esta dualidad económica y social hace que una parte de la población keniana pueda acceder a bienes y servicios modernos (equiparables a los de los países industrializados) mientras que otra parte tenga como objetivo inmediato la subsistencia.

Nairobi es el centro económico y político del país y su área concentra el 65% del PIB keniano. Debido a la centralización de servicios, es la ciudad donde se instalan la mayoría de empresas extranjeras. Además, la capital cuenta con un aeropuerto internacional, forma parte del principal eje ferroviario Mombasa-Nairobi-Kampala y dispone de todos los servicios necesarios para el desarrollo de negocios: espacios feriales, hoteles, centros logísticos, parques industriales, etc.

El puerto de Mombasa es la principal puerta de entrada de mercancías tanto a Kenia como a los países de la región sin salida al mar (Uganda, Ruanda, Burundi, Sudán del Sur y parte de la República Democrática del Congo). Concentra gran parte de la entrada de las importaciones del país. Según las autoridades portuarias del país, el puerto registró un movimiento de carga de 29,8 millones de toneladas entre junio de 2018 y junio de 2019, suponiendo un incremento del 6,3% respecto al periodo anterior, debido al aumento de las importaciones y una mayor capacidad después de la ampliación del puerto. Sin embargo, su infraestructura aún carece de la capacidad para asimilar tal volumen de tráfico y el puerto conoce frecuentes congestiones y retrasos en la expedición de mercancías.

4.6.2 IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN

En términos de PIB, Kenia es la quinta economía del África Subsahariana, por detrás de Sudáfrica, Nigeria, Sudán y Angola, aunque si excluimos el sector del petróleo su posición ascendería a la segunda plaza, solo por detrás de Sudáfrica.

Dentro de la región de África del Este, Kenia es, con considerable diferencia, la principal economía, tanto en valor del PIB como en renta per cápita. Como se ha señalado anteriormente y debido a su posición de acceso al mar, Kenia mantiene importantes lazos comerciales con el resto de países de la zona, con algunos de los cuales (Tanzania, Uganda, Ruanda, Burundi, y Sudán del Sur), integra la Eastern African Community, EAC, que formalmente constituye un mercado común de más de 150 millones de habitantes. Por otra parte, Kenia también es un país de tránsito obligado de bienes y mercancías hacia países no miembros de la EAC como la República Democrática del Congo, Sudán o Etiopía.

La región de África Oriental experimentó un crecimiento económico del 5,3% en 2016, el mayor del continente Africano, cuya media se sitúa en el 2,2% del PIB.

Por otro lado, Kenia cuenta con el mercado bancario y financiero más sofisticado de África del Este y el segundo de la región subsahariana, solo por detrás de Sudáfrica, con productos y servicios de nivel internacional.

Otros factores que sitúan al país a la cabeza de la economía regional son una mano de obra más cualificada, la estabilidad macroeconómica, la liberalización de su economía y la implantación de políticas que favorecen la inversión extranjera.

	Kenia	Tanzania	Uganda	Ruanda	Mauricio	Seychelles
Población (2017, M)	49,70	57,31	42,86	12,21	1,27	0,096
Superficie (km2)	582.644	945.087	241.037	26.340	2.040	460
PIB (2017, M USD)	74.940	52.090	25.890	9.137	13.340	1.486
PIB per cápita (USD)	1.507,8	936,3	604,0	748,4	10.547,2	15.504,5
PIB por sectores						
- Agricultura	23,7%	31,5%	27,0%	34,6%	68,5%	2,5%
- Industria	23,8%	25,0%	21,9%	15,1%	27,4%	16,2%
- Servicios	52,5%	43,5%	51,1%	50,3%	4,1%	81,4%
Doing Business (Posición/190)	61	144	127	29	20	96
Índice de Desarrollo Humano (2017)	0,59	0,54	0,52	0,52	0,79	0,80
Índice de Gini	48,5 (2016)	37,6 (2013)	42,8 (2016)	50,8 (2013)	35,8 (2012)	65,8 (2013)
Índice de corrupción (Posición/180)	144	99	149	48	56	28

Fuente: Banco Mundial, FMI. Actualizado: febrero 2019

4.6.3 OPORTUNIDADES COMERCIALES

Kenia es un país en desarrollo y crecimiento con una creciente población de renta media, en el que el consumo también ha contribuido de manera importante al crecimiento de los últimos años.

Así en el plano comercial destacan la demanda exterior de bienes de equipo y productos

industriales la maquinaria de construcción, los productos químicos agrícolas, los bienes de consumo duradero y no duradero además de importaciones agroalimentarias. Los principales sectores concretos de oportunidad para las empresas españolas son agroquímicos, maquinaria y materiales de construcción y minería, cosméticos, FMCG (especialmente alimentación y bebidas), energía, ingeniería y consultoría, maquinaria agrícola, maquinaria de hostelería, material eléctrico, contratistas eléctricos, química, salud humana y animal y TIC.

De otro lado Kenia está inmersa en los últimos años tanto a nivel nacional como regional en una expansión de sus infraestructuras y de los servicios de consultoría e ingeniería asociados en los sectores de transporte, energía renovable (y convencional), electricidad (transmisión y generación), aguas e irrigación. A ello se añaden con la nueva agenda económica del gobierno oportunidades en los sectores de desarrollo prioritario llamados "Big 4": Vivienda asequible, cobertura sanitaria universal, seguridad alimentaria y mejora del sector manufacturero.

En **transporte**, destacar los planes de expansión de la red viaria e infraestructuras asociadas a nivel urbano, nacional y regional (puentes, pasos elevados, pasos peatonales elevados; la ampliación y modernización del aeropuerto internacional de Nairobi y de aeropuertos locales asociados a los nuevos corredores de transporte como el LAPSSET o el Kenya Transport Sector Support Project y los proyectos de ampliación del puerto de Mombasa así como el nuevo puerto de Lamu. También la creación de una red de ferrocarriles de cercanías en mediante el Nairobi Metropolitan Services Improvement Project (NaMSIP).

En **energía**, señalar la explotación de crudo en el norte, el nuevo oleoducto, la construcción de plantas de carbón y GNL, la construcción de nuevas centrales geotérmicas, plantas solares y eólicas, así como la expansión de las líneas de transmisión a nivel nacional y con los países vecinos, incluidas subestaciones así como proyectos de electrificación rural en zonas alejadas de la red.

En **agua e irrigación** destacar la construcción de presas, plantas de tratamiento de aguas y sistemas de irrigación ligadas. En desarrollo urbano destacar los planes en ejecución de mejora de la red de carretas urbana, de mejora de las comunicaciones y el transporte público en Nairobi, así como de mejora de la red de distribución de agua y sanitaria.

La expansión de las infraestructuras está apoyada con financiación bilateral, multilateral, local y comercial y existe una creciente tendencia a la construcción de infraestructuras en régimen de PPP.

4.6.4 OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN

África es la región en la que se registra un mayor crecimiento de nuevos proyectos de IDE y el mercado keniano está suscitando un interés creciente en inversiones directas ligadas al fuerte crecimiento de las infraestructuras.

El crecimiento de la deuda pública y menor margen fiscal de Kenia está impulsando activamente la integración de soluciones con esquemas de PPP con financiación privada o con financiación del AFDB y del BM, frente al proyecto llave en mano con endeudamiento directo del sector público.

En octubre de 2013 el gobierno aprobó una cartera de 47 proyectos para su implementación bajo el enfoque de Asociación Público Privada (PPP). Desde entonces se han aprobado otros 23 proyectos para desarrollar bajo esta modalidad, si bien algunos de los previstos con anterioridad se han descartado. A fecha de octubre de 2018 la lista de PPPs a desarrollar incluye 76 proyectos. Las prioridades sectoriales del Gobierno de Kenia en PPPs se centran entre otros en el sector de las infraestructuras de transporte, eléctrico, y agua y saneamiento. Algunos de los proyectos más ambiciosos son la conversión en autopista de peaje de la carretera entre Nairobi y Mombasa y entre Nairobi y Mau Summit, la construcción de un acceso al sur de Mombasa (Dongo Kundu Bypass), la construcción del segundo puente de Nyali, mejora del acceso a la zona continental norte desde Mombasa, y el desarrollo de 10 nuevas plantas de generación de energía (2 térmicas de carbón, una de GNL, cuatro solares y cinco geotérmicas).

4.6.5 FUENTES DE FINANCIACIÓN

La mayor parte de los grandes proyectos de infraestructuras de transporte y energía, aprobados y en ejecución, en Kenia son financiados en un elevado porcentaje por organismos multilaterales (Banco Mundial y Banco Africano de Desarrollo

principalmente), por agencias de desarrollo de países de la UE (Agencia Francesa de Desarrollo y KfW de Alemania) o por otros países, como Japón (JICA).

China, por otro lado, continúa ganando peso como fuente de financiación para proyectos en Kenia, siempre ligada a la participación de empresas chinas, y sobre cuyas condiciones y volumen total, existen muchos interrogantes.

El Gobierno de Kenia debe encontrar el necesario equilibrio entre el impulso de estos proyectos, el gasto social básico para una población con altas tasas de pobreza y el sostenimiento de sus finanzas públicas. Por todo ello, participa con un porcentaje moderado en la financiación de estos proyectos.

Una fórmula que intenta ser impulsada cada vez más es la participación privada en grandes infraestructuras. En Kenia ya existen casos de éxito en inversiones privadas en servicios básicos, como la electricidad, que mantienen acuerdos estables de compra con empresas públicas.

4.7 ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN

La Oficina de Kenia se ha situado en 2018 como segunda Oficina de la toda la red en términos de número de servicios personalizados, por detrás de la Oficina de Düsseldorf y consolida así un año más su posición de entre las cinco primeras de la red desde 2016.

Dentro de estos, el principal instrumento de promoción comercial que desarrolla son las misiones comerciales y los programas personalizados para la implantación y la exportación. El grado de desarrollo incipiente de este mercado, y la dificultad de obtener información comercial fiable de fuentes públicas, hacen que la labor de intermediación de la Ofecomes para facilitar contactos empresariales esté siendo eficaz.

En los últimos años, se ha registrado un aumento continuo en la demanda de servicios de apoyo al exportador, habiéndose triplicado el número de misiones y de países solicitados para dichas misiones.

En 2018, se han organizado 15 misiones comerciales directas y 3 inversas, en colaboración con cámaras y asociaciones: 5 de ellas a Kenia, 6 a Tanzania, 2 a Uganda, 1 a Ruanda y 1 a Mauricio.

5 RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES

5.1 CON LA UNIÓN EUROPEA

5.1.1 MARCO INSTITUCIONAL

El acuerdo de Cotonou (2000) reemplazó los Acuerdos de Lomé (vigentes entre 1975 y 1995). Ambos son instrumentos mixtos de comercio y de cooperación al desarrollo vigente entre la Unión Europea y los países ACP. El Acuerdo de Cotonou firmado en el 2000, expiró en 2010 y recoge preferencias comerciales unilaterales otorgadas por la UE y amparadas por una excepción temporal (waiver) de la OMC. Éste venció el 31 de diciembre de 2007 y había de sustituirse por acuerdos de libre comercio bajo los Acuerdos de Asociación (EPA).

El EPA con la Comunidad del África Oriental (CAO) supone tras 25 años de entrada en vigor para el caso de Kenia la liberalización del 82% de los intercambios comerciales de Kenia con la UE, mientras que afecta al 100% de los de la UE con Kenia. Esta liberalización se plantea de manera gradual, con plazos de 15 o 25 años según los productos, y con un amplio anexo de productos excluidos del proceso de liberalización.

Las negociaciones del EPA con los países de la Comunidad de África Oriental (CAO) se iniciaron en 2007. Con el objeto de evitar distorsiones del comercio con los países ACP, la UE decidió

aplicar, con carácter transitorio y desde el 1 de enero de 2008, un Reglamento de Acceso al Mercado (MAR 1528/2007) para los ACP que hubieran rubricado acuerdos a finales de 2007, otorgándoles acceso al mercado comunitario libre de aranceles y contingentes, y beneficiándose además de reglas de origen mejoradas en textil-confección, agrícolas y pesca. Las cuestiones más controvertidas del EPA con la EAC han sido la aceptación de la cláusula de nación más favorecida (NMF) y la eliminación de las tasas a la exportación.

Kenia firmó y ratificó en septiembre de 2016 y Ruanda firmó en la misma fecha que Kenia.

Sin embargo, para su entrada en vigor, el EPA debería haber estado firmado y ratificado por todos los parlamentos de los países signatarios antes de octubre de 2016, exigencia que se frustró tras el rechazo de Tanzania, secundado por Uganda. Señalar que tanto en el caso de Tanzania como en el de Uganda dada su condición de Países Menos Adelantados (PMA), sus exportaciones ya entran sin barreras en la UE, en virtud del acuerdo EBA "*Everything but Arms*".

En septiembre de 2018, Tanzania confirmó a Bruselas que no va a firmar la EPA con la UE y que concentrará sus esfuerzos en avanzar el Acuerdo tripartito de libre comercio entre la EAC, la SADC y COMESA firmado en junio de 2015 y que hasta la fecha ha sido firmada por 22 de los 27 países miembros. La postura tanzana se apoya en su política proteccionista para favorecer el desarrollo de su industria. Adicionalmente no ayuda el posicionamiento político del presidente tanzano en el seno de la EAC de enfrentamiento frecuente con Kenia. En los últimos años se han producido ataques verbales al gobierno de Kenyatta y medidas impopulares del gobierno tanzano contra las importaciones de productos de Kenia.

Uganda no ha manifestado su oposición a firmar, pero sí defiende la firma de la EPA como bloque regional por parte de la Comunidad del África Oriental en base al artículo 132 del Acuerdo de la CAO. Adicionalmente la imposición de sanciones de la UE sobre Burundi hasta octubre del pasado año 2018 debido al impasse de su situación política ha amenazado con alargar la falta de acuerdo para la firma en bloque de la EPA.

Durante la última reunión Ministerial y de Jefes de Estado de la Comunidad del África Oriental el pasado 1 de febrero, Kenia, el mayor exportador del bloque a la UE ha propuesto a sus socios adoptar el principio de geometría variable con respecto a la EPA. Este principio permitiría a los miembros de manera individual y no como bloque regional ejecutar la EPA con la UE, pero es visto como un movimiento contrario a la integración regional.

Desde que en 2016 encallara la firma y ratificación de la EPA por parte de Tanzania, Burundi y Uganda, Kenia se beneficia del libre acceso de sus productos a la UE. Este libre acceso al mercado se mantendrá siempre que no sea impugnado o denunciado en el seno de la OMC, y por lo tanto es tan solo una solución temporal.

La cooperación al desarrollo entre la UE y Kenia se encuentra detallada en del Plan Indicativo Nacional (PIN) para Kenia, que recoge las orientaciones generales para el periodo 2014 - 2020, y se engloba dentro del FED (Fondo Europeo de Desarrollo). Los recursos del FED 11º para Kenia ascienden a 435 MEUR. Los tres sectores objetivos del PIN son: seguridad alimentaria y adaptación al cambio climático (190 MEUR); infraestructuras sostenibles (175 M EUR); y rendición de cuentas de las instituciones públicas (60 MEUR).

Kenia es beneficiario del Fondo Fiduciario de Emergencia para África de la UE establecido en 2015.

5.1.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES

Los intercambios comerciales de la UE con Kenia han seguido la misma tendencia que el conjunto de las compras y ventas del país con el resto del mundo, cayendo levemente en 2016, para repuntar en 2017, y seguir creciendo ligeramente en 2018. Así, como se observa en el Cuadro 13, la tendencia creciente que venía registrándose en años anteriores se quiebra en 2016, con una caída del 6%, pero muestra signos de recuperación en 2017 y 2018.

Cabe destacar que, según datos provisionales de Euroestacom, se estima que las exportaciones a la UE han aumentado en un 1,56% en 2018, y las importaciones por su parte han aumentado un 8,80%, llegando a alcanzar la cifra de 2.086 millones de euros.

Las exportaciones de Kenia se componen casi exclusivamente de productos primarios, destacando, sobre todo, la flor cortada y también los productos hortofrutícolas, café, té y

conservas y zumos de frutas y verduras. En cuanto a las exportaciones de la UE se concentran en bienes de equipo, material de transporte, productos farmacéuticos, combustibles y otros productos químicos.



CUADRO 13: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA

INTERCAMBIOS COMERCIALES CON LOS PAÍSES DE LA UE					
(Datos en M EUR)	2015	2016	2017	2018	% var.
EXPORTACIONES a la UE	1.334	1.267	1.294	1.314	1,56
IMPORTACIONES de la UE	2.211	1.890	1.917	2.086	8,80
SALDO BALANZA	-877	-623	-623	-772	23,92

Fuente: Euroestacom, última actualización: marzo 2019

En cuanto a su destino por países, las exportaciones de Kenia están fuertemente concentradas en Países Bajos, Reino Unido y Alemania, que en conjunto suponen en torno al 75% de las compras comunitarias.

PRINCIPALES PAÍSES UE CLIENTES DE KENIA					
(Datos en M EUR)	2015	2016	2017	2018	%
Países Bajos	454	474	491	501	38,1
Reino Unido	370	374	362	387	29,5
Alemania	134	133	126	105	8,0
Francia	78	72	82	86	6,5
Bélgica	44	49	45	49	3,7
Italia	89	52	54	47	3,6
España	37	30	33	40	3,0
TOTAL	1.334	1.267	1.294	1.314	100

Fuente: Euroestacom, última actualización: marzo 2019

En el caso de las importaciones kenianas, la concentración es también destacable, aunque no tan acentuada, agrupando en torno al 50% los mismos tres países. En este caso, el primer lugar lo ocupa el antiguo país colonizador, Reino Unido, seguido por Alemania y Países Bajos.

PRINCIPALES PAÍSES UE PROVEEDORES DE KENIA					
(Datos en M EUR)	2015	2016	2017	2018	%
Reino Unido	490	374	389	425	20,4
Alemania	365	333	306	369	17,7
Países Bajos	299	258	320	294	14,1
Italia	203	211	182	228	10,9
Bélgica	146	146	134	187	9,0
Francia	187	152	174	173	8,3
España	103	79	81	102	4,9
TOTAL	2.211	1.890	1.917	2.086	100

Fuente: Euroestacom, última actualización: marzo 2019

Tanto en ventas como en compras España ocupa el séptimo lugar, con el 4,9% del total de las ventas comunitarias y el 3,0% de las compras.

5.2 CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES

Kenia mantiene estrechas relaciones con las instituciones económicas internacionales, que apoyan los esfuerzos del Gobierno para mejorar su gobernanza y desarrollar sus infraestructuras. Las instituciones internacionales más relevantes son el Fondo Monetario Internacional (FMI), el Banco Mundial (BM), el Banco Africano de Desarrollo, (BAfd) y el Banco Europeo de Inversiones (BEI).

Fondo Monetario Internacional

Kenia ingresó en el FMI en febrero de 1964, al poco de obtener su independencia de Gran Bretaña, y su cuota es de 548 M de SDR.

Desde esa fecha el país ha recibido en numerosas ocasiones el apoyo financiero del FMI. En marzo de 2016 el Directorio del Fondo aprobó, por un período de dos años, un Stand-By Arrangement (SBA) y una Stand-By Credit Facility (SCF), por un montante combinado de 1,06 MM de SDR, aproximadamente, 1,5 MM USD. Al aproximarse la fecha de caducidad de ambas facilidades, en marzo de 2018, Kenia solicitó la extensión del SBA, lo que fue aprobado por el Directorio por un período de seis meses, hasta el 14 de septiembre de 2018, tras comprometerse Kenia a eliminar o modificar profundamente las restricciones impuestas a los tipos de interés y a reducir sustancialmente su déficit público, aunque el objetivo de llegar al 3,7% del PIB para el ejercicio fiscal 2018/19, se suavizó hasta el 5,7%, y posteriormente hasta el 6%.

Durante su período de vigencia Kenia no ha llegado a hacer uso de ninguna de las dos facilidades, habiendo sido desde el comienzo su intención declarada la de mantenerlas con carácter precautorio y recurrir a ellas únicamente en caso de shocks externos que afectasen gravemente a su balanza de pagos, situación que no llegó a producirse.

Las últimas sesiones de consulta previstas bajo el Art. IV y el SBA tuvieron lugar en mayo de 2018, aunque el informe de la Misión del Fondo no se hizo público hasta finales de octubre. El informe emitía una valoración en términos generales positiva de las perspectivas de crecimiento, señalando el mantenimiento de la estabilidad macroeconómica y las mejoras en el clima de negocios dirigidas a apoyar la inversión privada. Por otra parte se hacía notar la necesidad de adoptar de medidas para mejorar el control y la eficiencia del gasto público, reducir el déficit y ralentizar así el crecimiento de la deuda. Asimismo se reiteraba la conveniencia de eliminar los controles sobre los tipos de interés para reanimar el crédito al sector privado, especialmente a

las PYMES, y facilitar la conducción de la política monetaria por parte del CBK. Se señalaba también, aún reconociendo algunos avances, la necesidad de mejorar la recopilación y publicación de estadísticas económicas, especialmente las relativas a comercio exterior e inversiones.

Por parte de la Misión del FMI. La misión recomendó la eliminación de las restricciones a la fijación de los tipos de interés de préstamos y depósitos por la banca comercial y la adopción de medidas para mejorar el control y la eficiencia del gasto público, así como de alcanzar el objetivo de reducción del déficit público al 3,7% del PIB para el ejercicio fiscal 2018/19.

Una misión del Fondo visitó Kenia del 10 al 20 de diciembre de 2018 con el objetivo de mantener discusiones sobre un nuevo programa de apoyo del FMI a Kenia. La nota de prensa hecha pública por el FMI valoraba positivamente la evolución registrada en el déficit por cuenta corriente y las medidas adoptadas por el Gobierno para incrementar la recaudación impositiva, aunque estimaba que el cumplimiento de los objetivos de déficit público en el año fiscal 2018/19 y posteriores requeriría también actuaciones por el lado del gasto. En cuanto al nuevo programa de apoyo, la nota declaraba que continuarían las negociaciones.

Banco Mundial

El Banco Mundial ha apoyado técnica y financieramente la ejecución de numerosos proyectos de construcción de infraestructuras, especialmente en los sectores de energía y transporte.

Actualmente está en vigor el programa contenido en el Country Strategy Paper 2014-18, extendido hasta 2020, basado en dos pilares que tienden en última instancia a reducir el desempleo y generar oportunidades para los cerca de 800.000 jóvenes que se incorporan cada año al mercado de trabajo: i) fomento de la actividad por el sector privado a través de inversiones en infraestructura física que eliminen o reduzcan las carencias existentes, reduciendo el coste y mejorando la fiabilidad del suministro de electricidad, reduciendo los costes y tiempos de transporte entre centros de producción y mercados y mejorando el suministro de agua; ii) desarrollo de capacidades que mejoren la empleabilidad de la fuerza de trabajo, especialmente entre las mujeres y los jóvenes.

Las inversiones previstas se sitúan en torno a los 1.000 MUSD anuales a través de las diversas instituciones del Grupo del BM, IBRD, IDA, IFC y MIGA. Entre los proyectos recientemente aprobados se encuentran: Development Response to Displacement Impacts Project (DRDIP II) (100 MUSD), Kenya Urban Support Program (300 MUSD); Kenya Secondary Education Improvement Project (200 MUSD), The Kenya Water and Sanitation Development Project (WSDP) (300 MUSD); The Off-grid Solar Access Project for Underserved Counties (150 MUSD); Infrastructure Finance Public and Private Partnership Project: additional financing and restructuring (50 MUSD), y Program to Strengthen Governance for Enabling Service Delivery and Public Investment in Kenya (150 MUSD).

Banco Africano de Desarrollo

Las relaciones de Kenia con el BAfDse enmarcan actualmente en el Kenya Country Strategy Paper (CSP) 2014-18, ampliado hasta 2020, que fija como pilares de su actuación el desarrollo de infraestructuras para un crecimiento inclusivo y el apoyo a la capacitación y generación de habilidades de la fuerza laboral.

La cartera del Banco Africano de Desarrollo en Kenia incluye 49 proyectos, por un valor de 3.100 M USD, siendo las infraestructuras las que representan el 77% (2.300 M USD) de toda la cartera.

Los proyectos más importantes son aquellos relacionados con los sectores de agua y saneamiento, energía e infraestructuras de transporte.

En lo que respecta a infraestructuras de transporte, algunos de los proyectos ya terminados han sido el Nairobi Outer Ring Road, cuya mejora ha sido financiada por el Banco con 109 M USD. En lo que respecta a proyectos en curso, algunos de los más importantes son la rehabilitación del corredor de Sirari (163 millones de USD del total) o el Proyecto Dualling Mombasa – Mariakani Road (80 millones financiados)

En energía, las plantas geotérmicas de Olkaria y Menengai (ya acabadas) han sido cofinanciadas por el BAfD. Además, se encuentra en construcción la planta geotérmica de Thika, también cofinanciada por el BAfD en 24 millones de USD. Por otro lado, terminó la construcción de la planta de energía eólica en el Lago Turkana, con un coste de 680 M USD de los cuales 150 han sido financiados por el BAfD. Se trata del parque eólico más grande del mundo, cuenta con 365 generadores, con una capacidad total de 300 MW. El propulsor del proyecto es el consorcio LTWP compuesto por KP&P Africa BV y Aldwych International como co-desarrolladores, Fondo de inversión para países en desarrollo, Vestas Eastern Africa Limited, Fondo finlandés para la cooperación industrial Ltd, KLP Norfund Investments AS y Sandpiper.

Por último, en el sector de agua y saneamiento se están llevando a cabo importantes proyectos. De todos ellos, el más importante en el que participa el BAfD es el Programa de Saneamiento y Suministro de Agua Potable valorado en 325 M USD de los cuales el Banco financia 275, que tiene como objetivo mejorar el abastecimiento de la periferia de las grandes ciudades y las zonas rurales.

Banco Europeo de Inversiones

Kenia ha sido, con notable diferencia, el principal receptor de financiación del BEI en la región de Africa del Este, un total de 1.140 M€ desde 1990.

Además de 258 M€ en forma de líneas de crédito dirigidas a la financiación de pequeñas y medianas empresas y proyectos, los sectores de transporte y energía han sido los principales destinatarios. En este ultimo destacan los 230 M€ destinados a las diversas fases de la central geotérmica de Olkaria y los 225 M€ al parque eólico del Lago Turkana.

5.3 CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO

Kenia se incorporó al GATT en febrero de 1964 y ha sido miembro de la OMC desde su fundación el 1 de enero de 1995, siendo signataria del Acuerdo sobre Agricultura (AOA), el Acuerdo General sobre Servicios (GATS), el Acuerdo sobre Textiles (ATC) y el Acuerdo sobre Derechos de Propiedad Intelectual (TRIPS).

Kenia está integrada en los siguientes grupos negociadores: Grupo ACP, Grupo Africano, G-90 y G33.

Su participación activa en la OMC gira principalmente en torno a asuntos agrícolas, dada la importancia social y económica de este sector para el país. No figura actualmente como demandante o demandado en ningún proceso de solución de diferencias, pero sí como parte interesada en los casos sobre subsidios al azúcar presentados ante la OMC por Tailandia, Australia y Brasil.

Bajo el Sistema de Preferencias Generalizadas (SPG), una amplia gama de los productos fabricados en Kenia tienen derecho a un trato preferencial en los Estados Unidos, Japón, Canadá, Nueva Zelanda, Australia, Suiza, Noruega, Suecia, Finlandia, Austria y otros países europeos.

5.4 CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES

Kenia forma parte de las siguientes agrupaciones regionales, constituidas o en proceso:

Comunidad de África del Este, East African Community (EAC): fue formalmente establecida

por Kenia, Tanzania y Uganda en el año 2000, incorporándose en 2007 Ruanda y Burundi, y en marzo de 2016 Sudán del Sur. Su objetivo es avanzar en la integración económica, social y, en última instancia, política entre los países miembros.

En cumplimiento de esos objetivos se aprobó en 2005 la creación de una Unión Aduanera, *Custom Union* (CU) estableciendo el libre comercio de mercancías (sujeto al cumplimiento de las reglas de origen establecidas) y servicios libres de tarifas arancelarias y una tarifa exterior común, *Common External Tariff*, CET, de aplicación a las importaciones de países terceros.

En 2010 se creó el Mercado Común, *Common Market* (CM), estableciendo el libre movimiento de trabajadores y de capitales, y en 2013 se firmó un protocolo estableciendo las condiciones para el establecimiento de una Unión Monetaria, *Monetary Union* (MU), que culminaría con la adopción de una moneda única en 2024. El establecimiento de la moneda única en dicha fecha requeriría que a partir de 2021 al menos tres de los participantes cumplieren con los siguientes criterios:

- una tasa de inflación máxima del 8 %
- un déficit público máximo (incluyendo donaciones) del 3% del PIB,
- una deuda pública máxima del 50% del PIB,
- un nivel de reservas exteriores que cubra un mínimo de 4.5 meses de importaciones.

El objetivo último de la EAC sería, según establece su Tratado de Constitución, la formación de una "Political Federation", definida como un proceso más que como un evento, basada en la adopción de políticas exteriores y de seguridad comunes, la buena gobernanza y la implementación efectiva de la integración regional.

Mercado Común de África Oriental y Austral, Common Market for Eastern and Southern Africa (COMESA), creado en 1994 para sustituir a un Área de Comercio Preferencial que existía desde 1981, agrupa actualmente a un total de 19 países (Burundi, Islas Comoros, Djibuti, Egipto, Eritrea, Etiopía, Kenia, Libia, Madagascar, Malawi, Mauricio, República Democrática del Congo, Ruanda, Seychelles, Sudán, Suazilandia, Uganda, Zambia y Zimbabwe). Su objetivo último es "facilitar el desarrollo económico de la región a través de la integración económica en los campos del comercio, aduanas, transporte, comunicaciones e información, tecnología, industria y energía, género, agricultura, medio ambiente y recursos naturales". Tiene su sede en la capital de Zambia, Lusaka.

Nueve de sus miembros (Djibuti, Egipto, Kenia, Madagascar, Malawi, Mauricio, Sudán, Zambia y Zimbabue) formaron en el año 2000 un área de libre comercio, a la que se unieron Ruanda y Burundi en 2004, Comoros y Libia en 2006, Seychelles en 2009 y Túnez y Somalia en 2018.

Entre sus actividades de apoyo a la integración se encuentra la *COMESA Adjustment Facility* (CAF), encuadrada en el *Regional Integration Support Mechanism* (RISM), que utiliza fondos proporcionados por el Décimo Fondo Europeo de Desarrollo para facilitar a sus miembros la implementación de políticas y programas de liberalización comercial en línea con los compromisos adquiridos en el marco de la agenda de COMESA.

Tripartite Free Trade Area (TFTA): en el curso de una cumbre multilateral celebrada en Sharm El-Sheikh (Egipto), en junio de 2015, EAC y COMESA, junto con la Comunidad de Desarrollo del Sur de África (SADC) firmaron un acuerdo para formar el área de comercio libre más grande del continente, la *Tripartite Free Trade Area*.

El Acuerdo ha sido hasta el momento firmado por 24 de los 27 países integrantes, aunque solo tres de ellos lo han ratificado, Kenia, Uganda y Egipto. La implementación del Acuerdo está en duda, sin embargo, tras el lanzamiento de la Continental Free Trade Area, que englobaría a los integrantes de la TFTA más otros 17 países del continente.

Continental Free Trade Area (CFTA): en el curso de la reunión de Jefes de Estado de la Unión Africana celebrada en Kigali en marzo de 2018 se acordó la creación de este área de libre comercio que incluiría, al final de un proceso que se prevé prolongado y complejo, a más de 1.200 millones de personas. El objetivo último sería la creación de una Unión Aduanera a nivel

continental con libre circulación de bienes, servicios, personas e inversiones, eliminando los problemas creados por la actual superposición de múltiples acuerdos con diferentes reglas y procedimientos. El acuerdo de constitución fue firmado por 44 países del continente (con la única excepción notable de Nigeria).

Con la entrega el 29 de abril de 2019 por Sierra Leona y la República Saharuí de los instrumentos de ratificación del Acuerdo (Kenia ya lo había hecho con anterioridad), se alcanzó el número necesario para su entrada en vigor, que por tanto tendrá lugar el 31 de mayo de 2019. El lanzamiento oficial del AfCTA tendrá lugar en el curso de una cumbre extraordinaria de Jefes de Estado de la Unión Africana prevista para el siete de julio de 2019.

5.5 ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES

Kenia tiene firmados acuerdos comerciales bilaterales con los siguientes países: Argentina, Bangladesh, Nigeria, Bulgaria, China, Islas Comoros, Congo (DRC), Djibouti, Egipto, Hungría, India, Iraq, Lesotho, Liberia, Pakistán, Polonia, Rumanía, Rusia, Ruanda, Somalia, Corea del Sur, E-Swatini, Tanzania, Tailandia, Zambia y Zimbabwe.

Además se encuentran en fase de negociación acuerdos comerciales con los siguientes países: Bielorrusia, Etiopía, Eritrea, Irán, Kazajistán, Islas Mauricio, Mozambique, República Checa y Sudáfrica.

Además Kenia ha firmado tratados bilaterales de protección recíproca de inversiones con un total de 19, de los cuales se encuentran en vigor aquellos con Alemania, Francia, Suiza, Italia, Reino Unido, Holanda, Finlandia, Japón, Corea del Sur, Kuwait y Burundi.

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

CUADRO 14: ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LA QUE EL PAÍS ES MIEMBRO

ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LAS QUE EL PAÍS ES MIEMBRO
Fondo Monetario Internacional (FMI)
Banco Mundial (WB)
Banco Internacional para la Reconstrucción y el Desarrollo (IBRD)
Asociación Internacional para el Desarrollo (IDA)
Corporación Financiera Internacional (IFC)
Multilateral Investment Guarantee Agency (MIGA)
Banco Africano de Desarrollo (BAfD)
Comunidad de África Oriental (EAC)
Mercado Común para el Este y el Sur de África (COMESA)
Organización de las Naciones Unidas (ONU)
Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD)
Organización Internacional del Trabajo (ILO)
Organización Internacional del Turismo (UNWTO)
Organización Mundial del Comercio (WTO)
Organización Mundial de la Propiedad Industrial (WPO)