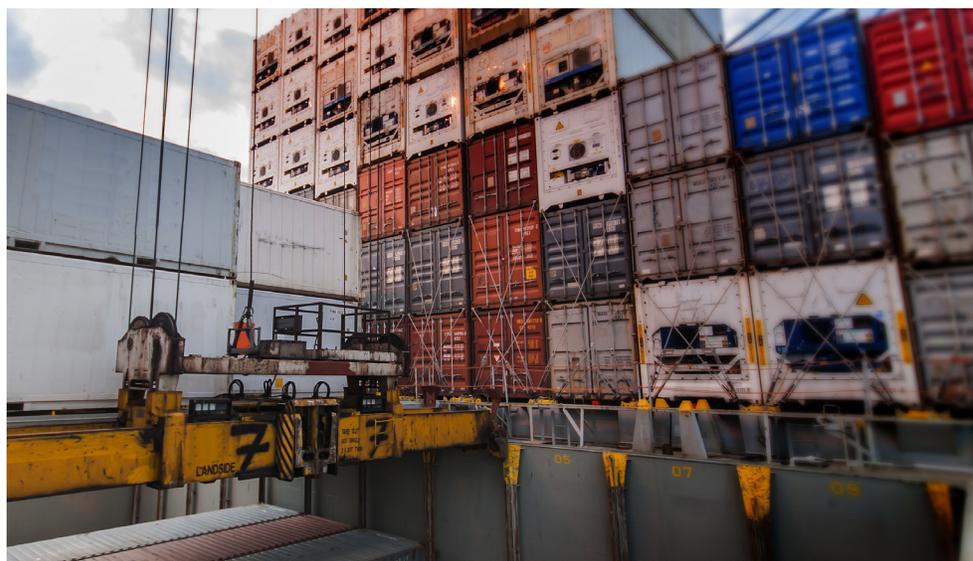




Guinea Ecuatorial

Estudio de diagnóstico de la integración comercial

Fomentando el crecimiento inclusivo mediante las oportunidades del comercio



Guinea Ecuatorial

Estudio de diagnóstico de la integración comercial

Fomentando el crecimiento inclusivo
mediante las oportunidades del comercio



Acrónimos y abreviaturas

AC	Autoridad competente
ACPS	Acuerdo de Colaboración de Pesca Sostenible
AEC	Arancel externo común
AFC	Acuerdo de Facilitación del Comercio
AFCFTA	Área Continental Africana de Libre Comercio, <i>African Continental Free Trade Area</i>
APGE	Autoridad Portuaria de Guinea Ecuatorial
ARSO	Organización Regional Africana de Normalización, <i>African Organisation for Standardization</i>
ASC	Acuerdo de sociedad comercial
ASS	África Sub-sahariana
AUSMAIE	Acto Uniforme sobre la Ley de Sociedades Mercantiles y Agrupaciones de Interés Económico
B/D	Barriles diarios
BEAC	Banco de los Estados de África Central, <i>Banque des États de l'Afrique Centrale</i>
CCI	Contribución Comunitaria de Integración, <i>Contribution Communautaire d'Intégration</i>
CEDEAO	Comunidad Económica de los Estados de África Occidental
CEEAC	Comunidad Económica de los Estados de África Central
CEMAC	Comunidad Económica y Monetaria de África Central
CEN-SAD	Comunidad de Estados Sahelo-Saharianos
CESPAP	Comisión Económica y Social para Asia y el Pacífico

CICAA	Comisión Internacional para la Conservación del Atún Atlántico
CUCI	Clasificación Uniforme para el Comercio Internacional, <i>Standard International Trade Classification</i>
CM99	Convenio de Montreal de 1999
DGIC	Dirección General de Impuestos y Contribuciones, Ministerio de Hacienda
EBA	Todo menos Armas, <i>Everything but Arms</i>
ECPA	Escuela de campo para agricultores
FAO	Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura
FMI	Fondo Monetario Internacional
GBM	Grupo del Banco Mundial
GDGE	Gobierno de Guinea Ecuatorial
GLP	Gas licuado del petróleo
GNL	Gas natural licuado
IDL	Índice de desempeño logístico
IDM	Indicadores del desarrollo mundial
IED	Inversión extranjera directa
IHH	Índice de Herfindahl-Hirschman
INC	Infraestructura nacional de la calidad
INDNR	Ilegal, no declarada y no reglamentada
INEGE	Instituto Nacional de Estadística de Guinea Ecuatorial
INPAGE	Instituto Nacional de Promoción Agropecuaria de Guinea Ecuatorial
ISO	Organización Internacional de Normalización, <i>International Organization for Standardization</i>
IVA	Impuesto al valor agregado
LSCI	Índice de Conectividad de Carga Marítima, <i>Liner Shipping Connectivity Index</i>
MCV	Monitoreo, control y vigilancia
MNA	Medidas no arancelaria
MSF	Medidas sanitarias y fitosanitarias
MPOS	Indicadores Macro de Perspectivas de Pobreza, <i>Macro Poverty Outlook Indicators</i>
MPRH	Ministerio de Pesca y Recursos Hídricos
MRCE	Memorándum sobre el Régimen de Comercio Exterior

NMF	Nación más favorecida
OACI	Organización de Aviación Civil Internacional
OEC	Organismo de evaluación de la conformidad
OHADA	Organización para la Armonización del Derecho Mercantil en África
OMA	Organización Mundial de Aduanas
OMC	Organización Mundial del Comercio
OTC	Obstáculos técnicos al comercio
OPEP	Organización de Países Exportadores de Petróleo
PAFC	Programa de Apoyo a la Facilitación del Comercio
PAQI	Infraestructura Panafricana de la Calidad, <i>Pan-African Quality Infrastructure</i>
PBIP	Código internacional para la protección de los buques y de las instalaciones portuarias
PMD	País menos desarrollado
PMP	Programa Monitoreado por Personal (del FMI)
PNDES	Plan Nacional de Desarrollo Económico y Social
PNP	Préstamo no productivo
PNSA	Programa Nacional para la Seguridad Alimentaria
PTB	<i>Physikalisch-Technische Bundesanstalt</i> (instituto nacional de metrología de Alemania)
PYMES	Pequeñas y medianas empresas
RCA	República Centroafricana
SA	Sistema Armonizado de Designación y Codificación de Mercancías
SAARC	<i>South Asian Association for Regional Cooperation</i>
SADC	<i>South African Development Community</i>
SFS	Sanitario y fitosanitario
SGP	Sistema Generalizado de Preferencias
SME	Sistema de monitoreo de embarcaciones
SONAPESCA	Sociedad Nacional de Pesca Marítima de Guinea Ecuatorial
SWB	Conocimiento de Embarque Marítimo, <i>Sea Waybill</i>
TCI	Impuesto Comunitario de Integración, <i>Taxe Communautaire d'Intégration</i>
TED	Trato especial y diferenciado
TEU	Unidad equivalente a veinte pies, <i>Twenty-foot equivalent unit</i>

TI	Tecnologías de la información
TM	Tonelada métrica
TRB	Tonelaje de registro bruto
UE	Unión Europea
UEMOA	Unión Económica y Monetaria de África Occidental
UNCTAD	Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo
VCR	Ventaja comparativa revelada
VUE	Ventanilla Única Empresarial
ZEE	Zona económica exclusiva

Tabla de contenidos

PREFACIO.....	11
RESUMEN EJECUTIVO	13
CAPÍTULO 1. CONTEXTO MACROECONÓMICO: PRINCIPALES LIMITACIONES PARA EL DESARROLLO DIVERSIFICADO	32
Crisis en la CEMAC tras la caída de los precios del petróleo en 2014.....	32
La crisis puso fin a dos décadas de crecimiento.....	32
Las autoridades han comenzado a responder a la crisis	34
Un modelo de desarrollo más diversificado	37
El crecimiento impulsado por el petróleo es probablemente insostenible.....	37
No parece que los sectores no petroleros estén preparados para emerger como un motor de crecimiento alternativo.....	38
La baja productividad de la economía ha resultado en una reducción lenta de la pobreza y un lento avance del progreso social	40
Factores estructurales clave que dificultan el desarrollo diversificado	43
Se requieren políticas de estabilización efectivas para reducir las vulnerabilidades macroeconómicas y fiscales debido a la dependencia del petróleo.....	43
Las estrategias de diversificación se ven obstaculizadas por una planificación e inversión insuficientes en educación e infraestructura adecuada.....	46
Recomendaciones de política	49
Gestión macroeconómica y fiscal adecuada para administrar de manera sostenible las finanzas públicas.....	50
Estrategias de diversificación y planificación mejorada para fomentar la acumulación de capital físico y humano.....	51
Un entorno empresarial mejorado para facilitar la diversificación económica.....	51

CAPÍTULO 2. EL ENTORNO EMPRESARIAL Y POLÍTICAS PARA DIVERSIFICAR LA ECONOMÍA	55
Entrada y operaciones.....	59
Acceso al crédito.....	62
Regulaciones laborales.....	64
El camino a seguir	65
CAPÍTULO 3. POLÍTICAS Y DESEMPEÑO DEL COMERCIO	68
Análisis de los resultados comerciales.....	68
Apertura y equilibrio	68
Orientación y crecimiento	70
Diversificación de las exportaciones de mercancías.....	73
Sofisticación de la exportación de mercancías.....	75
Importaciones de Guinea Ecuatorial.....	75
Políticas e integración comerciales	76
Comunidades económicas regionales	76
Medidas arancelarias	78
Medidas no arancelarias.....	81
Acuerdos comerciales y otras preferencias.....	83
Adhesión a la OMC.....	85
Estado de la adhesión.....	86
Próximos pasos en el proceso de adhesión	86
Información sobre el proceso de adhesión	87
Beneficios esperados de la adhesión a la OMC	88
Infraestructura Nacional de la Calidad	90
Estado de la INC de Guinea Ecuatorial	91
Hoja de ruta para mejorar la INC de Guinea Ecuatorial.....	93
CAPÍTULO 4. FACILITACIÓN, CONECTIVIDAD Y LOGÍSTICA DEL COMERCIO.....	97
Importar y exportar desde Guinea Ecuatorial.....	98
Facilitación del comercio e indicadores logísticos globales.....	98
Infraestructura y servicios de transporte y logística	102
Puertos y transportación	103
Transporte terrestre	107
Transporte aéreo.....	109
Costos de comercio y transporte	111
Marco legal y regulatorio	112
Cumplimiento de compromisos con las comunidades económicas regionales.	112

Participación en la comunidad internacional	113
Procedimientos aduaneros y comerciales	117
Recomendaciones.....	119
CAPÍTULO 5. SECTOR AGRÍCOLA	122
Perspectiva y desempeño del sector	125
Cultivos alimentarios	127
Cultivos comerciales	128
Ganado.....	128
Comercialización y funcionamiento del mercado.....	129
Exportaciones agrícolas clave	131
Financiamiento de la agricultura.....	134
Servicios financieros	134
Servicios de seguros	135
Ineficiencias del mercado.....	136
Riesgos y desafíos.....	139
Infraestructura de transporte y logística insuficiente	139
Tecnologías y métodos de producción obsoletos.....	140
Obstáculos a la comercialización	140
Eficiencia de las políticas públicas.....	141
Opciones limitadas de financiamiento	141
Recomendaciones.....	142
CAPÍTULO 6. SECTOR PESQUERO	147
Entorno marino	147
Recursos pesqueros	148
Especies demersales y pelágicas costeras pequeñas	148
Especies altamente migratorias.....	149
La flota pesquera	149
Flota de pesquera artesanal	150
Flota pesquera industrial	152
Acuicultura	155
Cadena de valor poscosecha de productos pesqueros	155
Puertos y sitios de desembarque	155
Cadena de frío.....	156
Transformación y comercialización de productos pesqueros	156
Gobernanza en el sector pesquero	160
El Ministerio de Pesca y Recursos Hídricos	160

Monitoreo, control y vigilancia de las pesquerías	161
Marco legal para la gestión del sector pesquero	162
Políticas para el desarrollo del sector pesquero.....	163
Conclusiones y desafíos clave	164
Recomendaciones.....	166
CAPÍTULO 7. INDUSTRIA PETROQUÍMICA.....	171
Organización y gobernanza del sector de los hidrocarburos.....	171
Producción de petróleo y gas, reservas y prospectos	172
Fuentes prospectivas de gas natural	174
Campo Alen.....	175
Bloque R (Campo Fortuna).....	175
Nueva ronda de licencias.....	175
Opciones para el desarrollo de la industria petroquímica	175
Alternativas de metanol.....	177
Expansión de la producción de metanol.....	177
Producción de formaldehído.....	178
Alternativas de amoníaco y urea.....	179
Otras estrategias de monetización	180
Recomendaciones.....	180
ANEXO 1. MARCO JURÍDICO DE LA ADHESIÓN A LA OMC.....	183
ANEXO 2. ORGANISMO NACIONAL DE NORMALIZACIÓN CON ACTIVIDADES DE EVALUACIÓN DE LA CONFORMIDAD.....	185
ANEXO 3. SECTOR AGRÍCOLA	186
BIBLIOGRAFÍA.....	189

LISTA DE FIGURAS

Figura 1. Tasas de crecimiento y contribuciones al PIB, 2007-18.....	14
Figura 2. Clasificación y puntaje de la facilidad de hacer negocios, 2017/18	16
Figura 3. Clasificación de Guinea Ecuatorial en Doing Business por área, 2017/18	16
Figura 4. Participación de la agricultura y los hidrocarburos en el PIB, 1992-2015	21
Figura 5. PIB per cápita, Guinea Ecuatorial y países de referencia, 1990-2016.....	33
Figura 6. Contribución de los sectores petrolero y no petrolero al crecimiento del PIB y evolución de los precios del petróleo, 2007-17	33
Figura 7. Comparación de las tasas reales de crecimiento del PIB, 2015-17	34
Figura 8. Saldo fiscal global, 2015-17 (% del PIB)	35
Figura 9. Saldo de la cuenta corriente, 2015-17 (% del PIB)	36
Figura 10. Tendencias en los cambios de precios, 2010-18	37
Figura 11. Tasas de crecimiento y contribuciones al PIB, 2007-18.....	38
Figura 12. Composición de los sectores comercializables (millones de XAF constantes de 2006)	39
Figura 13. Crecimiento del PIB de sectores no petroleros seleccionados, 2006-18 (Índice, 2006=100)	40
Figura 14. Tasas de crecimiento y participación de la industria agrícola, forestal y pesquera, 2007-16	40
Figura 15. Curva de Lorenz para Guinea Ecuatorial, 2006	41
Figura 16. Descomposición de Shapley del crecimiento del PIB per cápita en Guinea Ecuatorial, 1985-2000.....	42
Figura 17. Participación en la fuerza laboral por sector de empleo, 2015.....	42
Figura 18. Agregados fiscales del gobierno, 2000-17 (% del PIB).....	44
Figura 19. Ingresos fiscales totales, Guinea Ecuatorial y países de referencia, 2010 y 2016 (% del PIB).....	45
Figura 20. Evolución de los ingresos petroleros y no petroleros, 2006-17 (% del PIB)	45
Figura 21. Índice de desempeño logístico por nivel de ingreso, 2016	47
Figura 22. Índice de desempeño logístico por país, 2016.....	47

Figura 23. Indicadores de Doing Business en Guinea Ecuatorial y Malasia - Distancia a la frontera, 2019	48
Figura 24. Clasificación y puntaje en la facilidad de hacer negocios, 2017/18	56
Figura 25. Clasificación de Guinea Ecuatorial en Doing Business por área, 2017/18	56
Figura 26. Mejoras en las regulaciones empresariales registradas por Doing Business, 2005-18.....	57
Figura 27. Indicadores de gobernanza, rango percentil (0-100), 2017	57
Figura 28. Procedimientos y tiempo para abrir una empresa, 2017/18.....	59
Figura 29. Costo para de apertura de una empresa, 2017/18 (% del ingreso per cápita)	59
Figura 30. Procedimientos, tiempo y costo necesarios para el registro de una propiedad, 2017/18	61
Figura 31. Índice de calidad de la administración de la tierra (0-30), 2017/18	61
Figura 32. Número de pagos de impuestos y cantidad de tiempo necesaria para su presentación, 2017/18	62
Figura 33. Duración máxima por ley de los contratos de plazo fijo (meses), 2017/18.....	62
Figura 34. Apertura al comercio (comercio/PIB) en comparación con el PIB per cápita, 2004-2006	68
Figura 35. Apertura al comercio (comercio/PIB) en comparación con el PIB per cápita, 2014-16.....	68
Figura 36. Total de las importaciones y exportaciones de Guinea Ecuatoria y balanza comercial, 2005-17	69
Figura 37. Relación entre la IED y el PIB en comparación con el PIB per cápita, 2004-2005.....	69
Figura 38. Relación entre la IED y el PIB en comparación con el PIB per cápita, 2014-15	69
Figura 39. Exportaciones de bienes de Guinea Ecuatorial por tipo de producto, US\$ millones, 1996-2015	69
Figura 40. Exportaciones de Guinea Ecuatorial por tipo de producto, % del total de exportaciones, 1996-2015.....	70
Figura 41. Exportaciones de bienes de Guinea Ecuatorial por categoría, excluyendo petróleo y gas, 2015	70

Figura 42. Principales exportaciones de Guinea Ecuatorial, excluyendo petróleo y gas, 1996-2015	71
Figura 43. Índices de ventaja comparativa revelada en Guinea Ecuatorial, 2004-05 y 2014-15	71
Figura 44. Exportaciones de bienes de Guinea Ecuatorial por mercado, 1996-2015	72
Figura 45. Exportaciones de bienes no petroleros y no de gas de Guinea Ecuatorial por mercado, 1996-2015	72
Figura 46. Tasas de crecimiento de las principales exportaciones, Guinea Ecuatorial y exportadores mundiales, 2005-2014	73
Figura 47. Crecimiento de las exportaciones a los principales mercados, Guinea Ecuatorial y exportadores mundiales, 2005-2014	73
Figura 48. Índice de concentración de productos de exportación y número de productos, CEMAC, 1996-2005	74
Figura 49. Índice de concentración de productos de exportación y número de productos, CEMAC, 2006-15	74
Figura 50. Índice de concentración de los mercados de exportación y número de mercados, Guinea Ecuatorial, 1996-2015	74
Figura 51. Índice de concentración de los mercados de exportación y número de mercados, CEMAC, 2006-15	74
Figura 52. Exportaciones totales de bienes por nivel de tecnología, 1996-2015	75
Figura 53. Exportaciones de bienes no petroleros y no de gas por nivel de tecnología, 1996-2015	75
Figura 54. Importaciones totales por producto, 2014	76
Figura 55. Importaciones totales por país de origen, 2014	76
Figura 56. Exportaciones e importaciones de Guinea Ecuatorial, 2012-14	77
Figura 57. Participación en el comercio intrarregional por bloque regional, 2010-2014	77
Figura 58. Índice de Complementariedad Comercial, países de la CEMAC, 2014	78
Figura 59. Frecuencia de las bandas arancelarias en la lista de aranceles de la CEMAC	78
Figura 60. Puntaje promedio de ‘Comercio Transfronterizo’ de comunidades económicas regionales seleccionadas, 2016-18	99

Figura 61. Puntuación general y por componente del IDL de Guinea Ecuatorial, 2014-18	100
Figura 62. Porcentaje del país con el mejor desempeño en el IDL 2018 de países seleccionados	100
Figura 63. Actividad portuaria en Guinea Ecuatorial, 2014-17.	103
Figura 64. Importaciones totales en los puertos de Bata y Malabo, en TEUs, 2014-17	103
Figura 65. Importaciones totales en los puertos de Bata y Malabo, en TM, 2014-17	104
Figura 66. Exportaciones totales en los puertos de Bata y Malabo, en TM, 2014-17	104
Figura 67. Puntajes en el LSCI, países seleccionados y China, 2008-18	105
Figura 68. Conectividad de carga marítima en Guinea Ecuatorial y países comparativos seleccionados, 2004-18	105
Figura 69. Carga aérea anual, Guinea Ecuatorial y países de referencia de la CEMAC, 2011-17 (millones de toneladas por km)	111
Figura 70. Miembros de la Organización Mundial de Aduanas	115
Figura 71. Avances en la implementación de los compromisos del AFC de la OMC por estado miembro	116
Figura 72. Participación de la agricultura y los hidrocarburos en el PIB, 1992-2015	122
Figura 73. Composición del PIB por sector, 2017	123
Figura 74. Uso del suelo para agricultura y ganadería.....	129
Figura 75. Exportaciones agrícolas de los países de África central, 2004-15 (US\$ millones).....	130
Figura 76. Valor de las exportaciones agrícolas, 2004-15 (US\$ millones).....	131
Figura 77. Producción total de cacao, 1996-2015 (toneladas).....	132
Figura 78. Exportaciones de granos de cacao, 2004-15 (US\$ millones)	133
Figura 79. Zonas de desembarque artesanal e industrial en Guinea Ecuatorial.....	150
Figura 80. Comercio de productos pesqueros básicos en Guinea Ecuatorial, 2006-15	159
Figura 81. Comercio de productos pesqueros básicos en Gabón y Camerún, 2006-15	159
Figura 82. Oferta y demanda global de metanol MMSA, 2013-18	178

LISTA DE TABLAS

Tabla 1. Recomendaciones principales	29
Tabla 2. Resultados de salud pública, 1996 y 2016.....	49
Tabla 3. Arancel externo común de la CEMAC por sector.....	79
Tabla 4. Puntajes de Guinea Ecuatorial en el IDL y países de referencia de la CEMAC por componente, 2018.....	102
Tabla 5. Importaciones de Guinea Ecuatorial en contenedores por compañía naviera.....	106
Tabla 6. Costos promedio estimados por manejo en terminales, puertos seleccionados (en francos CFA)	106
Tabla 7. Costos promedio estimados de transporte marítimo, puertos seleccionados (en euros).....	106
Tabla 8. Costos comerciales bilaterales, Guinea Ecuatorial y países de referencia, comercio total, 2015	114
Tabla 9. Costos comerciales bilaterales, Guinea Ecuatorial y países de referencia, Comercio agrícola, 2015	115
Tabla 10. Comercio exterior por destino/origen, 2016.....	124
Tabla 11. Comercio exterior por producto, 2016	125
Tabla 12. Precios internacionales del cacao, madera en bruto y café robusta, 2010-16.....	128
Tabla 13. Tamaño aproximado de la ZEE de Guinea Ecuatorial y países vecinos.....	147
Tabla 14. Número de pescadores y embarcaciones artesanales en Guinea Ecuatorial y países vecinos	152
Tabla 15. Pescado desembarcado en Guinea Ecuatorial por año de acuerdo con el número de barcos arrastreros observados.....	153
Tabla 16. Número de embarcaciones de pesca industrial en Guinea Ecuatorial y países vecinos	153
Tabla 17. Número de licencias emitidas por año a barcos cerqueros, 2007-17.....	154
Tabla 18. Producción de petróleo y condensado de Guinea Ecuatorial por empresa, 2018.....	173

Tabla 19. Producción de butano, propano, GLP, metanol y GNL de Guinea Ecuatorial por empresa, 2018	173
Tabla 20. Reservas remanentes ¹ y producción acumulada, 2019-25	173
Tabla 21. Proyecciones de producción del campo Alba.....	174
Tabla 22. Producción proyectada de gas natural líquido en Guinea Ecuatorial	180

LISTA DE RECUADROS

Recuadro 1. Datos macroeconómicos más recientes de Guinea Ecuatorial.....	49
Recuadro 2. Comercio y género.....	84
Recuadro 3. Infraestructura Nacional de la Calidad.....	91
Recuadro 4. Comparación de la INC en Guinea Ecuatorial y otros países de la CEMAC	92
Recuadro 5. Exportando productos pesqueros a la Unión Europea	158
Recuadro 6. Alternativas del metanol: metanol a olefinas y metanol a propileno	179

Prefacio

Este Estudio de Diagnóstico de la Integración Comercial (EDIC) fue preparado en respuesta a una solicitud del Gobierno de Guinea Ecuatorial, a través de su Ministerio de Comercio y Promoción de Pequeñas y Medianas Empresas, con apoyo del Marco Integrado Mejorado (MIM). El MIM es un programa de múltiples donantes que busca ayudar a los países menos avanzados a integrarse a la economía global, ayudándolos a enfrentar las limitaciones al comercio del lado de la oferta. A solicitud del Gobierno, el Banco Mundial asumió el papel principal en la realización de este estudio, financiado por el Fondo Fiduciario del MIM y el Banco Mundial.

El principal objetivo del EDIC para Guinea Ecuatorial es identificar restricciones a la competitividad del país y a su integración en la economía global, en general y en sectores específicos, e identificar reformas concretas que deben considerarse para apoyar sus estrategias de diversificación y reducción de la pobreza. La selección de las áreas cubiertas en el informe reflejó las opiniones del equipo, informadas por las discusiones con las contrapartes gubernamentales y otras partes interesadas, durante una misión exploratoria del alcance del trabajo realizada en septiembre de 2017. Los capítulos sectoriales reflejan los sectores prioritarios identificados por el Gobierno en su actual Plan Nacional de Desarrollo *Horizonte 2020* y fueron acordados con el Ministerio de Comercio y Promoción de las Pequeñas y Medianas Empresas basándose en un ranking de las opciones.

La implementación del EDIC se llevó a cabo en estrecha colaboración con las contrapartes del Ministerio de Comercio y Promoción de Pequeñas y Medianas Empresas. Apreciamos de manera especial la asistencia del Ministerio para facilitar las consultas nacionales, y el equipo agradece al Ministro Excmo. Señor Don Pastor Micha Ondo Bilé, al Viceministro Excmo. Señor Don Domingo Mba Esono y al equipo de la Dirección de Comercio por todo el apoyo brindado durante el proceso. El equipo se benefició de las opiniones de numerosos representantes de los sectores público y privado, la sociedad civil y los socios de desarrollo durante las diversas misiones a las regiones insulares y continentales del país, así como de un taller consultivo en noviembre de 2018 y un taller de validación en febrero de 2019, ambos auspiciados por la Cámara de Comercio de Bioko. Se llevaron a cabo discusiones adicionales durante las sesiones técnicas para la Tercera Conferencia Económica Nacional en abril de 2019 en Sipopo. La presente versión de este informe refleja los comentarios recibidos durante estas deliberaciones. El equipo agradece a los altos funcionarios y los equipos técnicos de los ministerios gubernamentales por la información compartida, incluido el Ministerio de Hacienda, Economía y Planificación, el Ministerio de Comercio y Promoción de Pequeñas y Medianas Empresas, el Ministerio de Agricultura, Ganadería, Bosques y Medio Ambiente, el Ministerio de Pesca y Recursos Hídricos, el Ministerio de Industria y Energía, el Ministerio de Minas e Hidrocarburos, el Ministerio de

Transportes, Correos y Telecomunicaciones, el Ministerio de Asuntos Sociales e Igualdad de Género, Integración Regional en la Presidencia, así como de la Comisión de la CEMAC en Malabo.

El estudio fue preparado por un equipo dirigido por David Elmaleh (Economista, GMTA1) y José Signoret (Economista Senior, GMTRI). Los miembros del equipo principal también incluyeron a Francisco Campos (Economista Senior, GFCAS), Francois Caulier (Consultor), Vera Chiodi (Consultora), Andrea Feldman (Especialista en Sector Privado, GFCL1), Steve Loris Gui-Diby (Profesional Joven, GMTA1), Zenaida Hernández (Especialista Senior en Sector Privado, GFCAC), Héctor Márquez (Consultor), Miles McKenna (Analista, GMTRI), Fernando Nieto (Consultor), Mauro Rivadeneira (Consultor), Gabriela Schmidt (Economista, GMTA4) y Bernal Vilela (Consultor). El equipo también reconoce los comentarios y aportes proporcionados por colegas del Grupo del Banco Mundial, incluidos Rafael Barroso (Economista Senior, GMTA1), Paul Brenton (Economista Principal, GMTRI), Nora Dihel (Economista Senior, GMTA4), William Gain (Especialista Senior en Sector Privado, GMTRI), Joanne Gaskell (Economista Senior de Agricultura, GFA07), Olivier Hartmann (Especialista Senior en Sector Privado, GMTRI) y John Keyser (Economista Senior, GMTA4). Se recibieron comentarios adicionales de Ricardo Domínguez Llosa (FAO), Julien Ekiri (FAO) y Susanne Wendt (PTB-Alemania). Recibimos apoyo editorial de Oscar Parlback. Marcos Binohari, Madan Gera, Silvia Gulino, Sidonie Jocktane, Rocio Manrique e Irene Sitienei brindaron apoyo administrativo. Finalmente, el equipo agradece el apoyo del equipo gerencial del Banco Mundial, que incluye a Elisabeth Huybens (Directora de País, AFCC1), Alice Ouedraogo (Representante Residente, AFMGA), Mazen Bouri (Líder de Programa, AFCC1), Francisco Carneiro (Gerente de Práctica, GMTA1) y Antonio Nucifora (Gerente de Práctica, GMTRI), durante todo el proceso de preparación.

Resumen ejecutivo

Este Estudio de Diagnóstico de la Integración Comercial (EDIC) apoya los esfuerzos del Gobierno de Guinea Ecuatorial (GdGE) para integrar la economía del país en el sistema multilateral de comercio e incorporar el comercio en sus estrategias de diversificación y reducción de la pobreza. El EDIC está diseñado para apoyar a Guinea Ecuatorial en: (i) promover la diversificación económica y ampliar su base de exportaciones; (ii) el proceso de adhesión a la OMC y la integración regional; y (iii) mejorar la capacidad institucional del Ministerio de Comercio y otros ministerios.

Restricciones macroeconómicas al desarrollo diversificado en Guinea Ecuatorial

La caída de los precios del petróleo en 2014 puso fin a dos décadas de crecimiento económico excepcional impulsado por el sector petrolero. El crecimiento en el sector petrolero, que comenzó a mediados de la década de los 90s, ha permitido a Guinea Ecuatorial alcanzar un nivel de ingreso medio alto. En 2015, el PIB per cápita de Guinea Ecuatorial alcanzó los US\$14.440, casi dieciséis veces su nivel de 1995 en términos reales y el segundo nivel más alto en África Subsahariana (ASS) después de las Seychelles.

La caída en los precios del petróleo causó una severa recesión en Guinea Ecuatorial, agravada por una producción decreciente de hidrocarburos y acompañada por una contracción en el sector no petrolero. La recesión económica fue la más severa y larga de la región, ya que Guinea Ecuatorial fue particularmente vulnerable a la crisis en la Comunidad Económica y Monetaria de África Central (CEMAC) debido a su gran dependencia de las exportaciones de petróleo y a la falta de reservas económicas suficientes (por ejemplo, depósitos gubernamentales y reservas internacionales). La crisis ha afectado especialmente a la economía no petrolera, con una contracción del 23 por ciento del PIB de los sectores de servicios y construcción en 2014-17. La posición fiscal del país también se ha deteriorado, afectando los niveles de deuda pública y dando lugar a la acumulación de pagos en mora públicos. Durante la crisis, el balance fiscal de Guinea Ecuatorial llegó a un mínimo de -15,1 por ciento del PIB en 2015, antes de recuperarse a -2,5 por ciento del PIB en 2017. El total de la deuda pública, incluidos los pagos en mora, aumentó del 6,1 por ciento del PIB en 2013 al 42,6 por ciento en 2017.

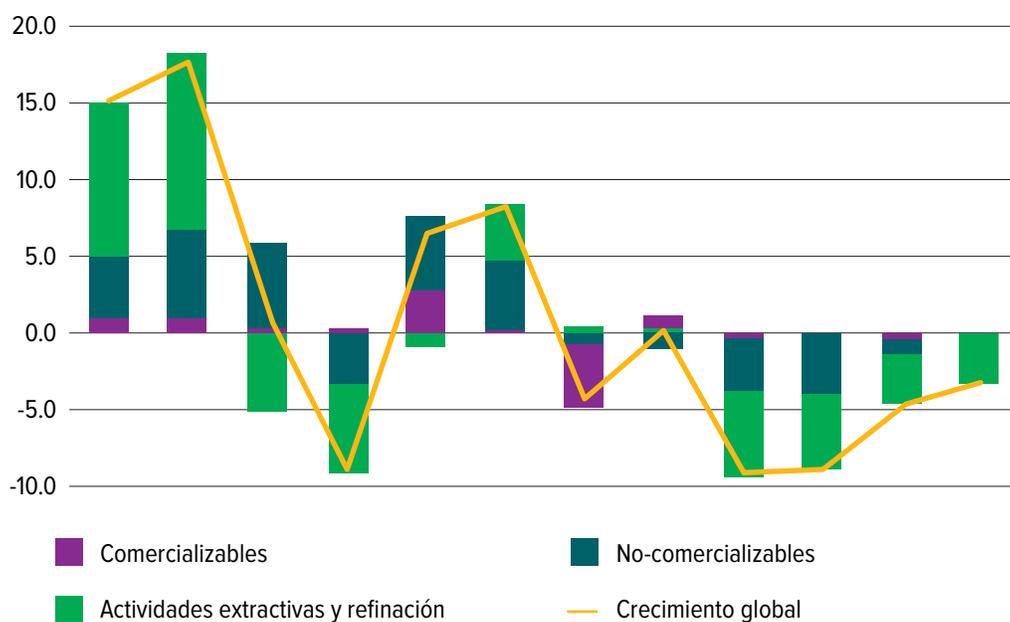
Si bien las autoridades han respondido a la crisis, la economía sigue enfrentando vientos en contra y se espera que permanezca en recesión hasta 2020. El saldo fiscal alcanzó un déficit promedio de

9,6 por ciento del PIB en 2015-17.¹ El ajuste de la política fiscal, iniciado en 2016, comenzó a producir resultados significativos en 2017 y el déficit fiscal de Guinea Ecuatorial se encuentra actualmente por debajo del de la mayoría de los estados miembros de la CEMAC. El ajuste fiscal del país –liderado por la reducción del gasto– se debió a una reducción en el gasto de capital, que cayó de un promedio del 21,5 por ciento del PIB en 2008-17 al 9,5 por ciento del PIB en 2017. El gobierno apunta a generar un superávit fiscal para 2020 a través de ajustes fiscales continuos, que incluyen planes para movilizar los ingresos nacionales y continuar reduciendo los gastos de capital. Sin embargo, se espera que la economía permanezca en recesión hasta 2020, ya que las cantidades y el valor de las exportaciones de hidrocarburos, así como el gasto público, continúan disminuyendo.

La crisis actual subraya la dependencia del país en el crecimiento impulsado por el petróleo y no existen sectores comercializables no-petroleros que puedan surgir como un motor de crecimiento alternativo. El sector petrolero de Guinea Ecuatorial sigue siendo su principal motor económico y tiene fuertes vínculos con la economía no petrolera, en particular con los bienes y servicios no comercializables.² En 2017, el sector del petróleo y gas representó el 59 por ciento del PIB, el 96 por ciento de las exportaciones de bienes y el 80 por ciento de los ingresos del gobierno. Si bien el sector no petrolero ha hecho importantes contribuciones positivas al crecimiento (Figura 1), su expansión ha sido impulsada indirectamente por el petróleo, ya que los sectores dinámicos no comercializables, como la construcción y el comercio, se han beneficiado en gran medida de las rentas del petróleo³ a través del gasto público. Sin embargo, el sector petrolero ha estado en constante declive y sus perspectivas son limitadas. Así, los sectores comercializables no-petroleros del país representaron apenas el 12 por ciento del PIB en 2017. La agricultura, la pesca y la agroindustria contribuyeron con menos del 4 por ciento al PIB de Guinea Ecuatorial en el mismo año, entre los niveles más bajos de África.

La baja productividad en la economía no petrolera ha impedido a las autoridades reducir significativamente la tasa de pobreza. La eficiencia económica sigue siendo escasa debido a la baja productividad laboral, que se ve limitada por los bajos niveles de capital humano. Más aún, la mayoría de los empleos de alta productividad del país se concentran en el sector del petróleo y el gas, mientras que la mayoría de su fuerza laboral sigue empleada en sectores de baja productividad como la agricultura y los servicios. Las industrias manufactureras, que podrían estar asociadas con una alta productividad, si se desarrollaran, representaron solo el 1,7 por ciento del empleo total en 2015 mientras que las industrias extractivas también representaron el 1,7 por ciento del empleo total en el mismo año. La tasa de pobreza de Guinea Ecuatorial sigue siendo alta: la encuesta de hogares de 2006 indicó que el 76,8 por ciento de la población del país vivía por debajo de la línea nacional de pobreza, y existen grandes disparidades de riqueza entre las zonas urbanas y rurales. La alta incidencia de pobreza del país se debe en parte a la desigualdad de ingresos causada por la distribución desigual de la riqueza derivada del auge petrolero del país. Por ejemplo, aproximadamente el 20 por ciento de los hogares recibió más de la mitad del ingreso nacional de Guinea Ecuatorial en 2006.

-
- 1 Los datos macroeconómicos discutidos en este resumen ejecutivo y el capítulo 1 del informe sobre el contexto macroeconómico reflejan las estadísticas oficiales disponibles hacia finales de 2018, cuando el análisis principal presentado se llevó a cabo. Datos provisionales sobre el año 2017 pueden haber sido revisados, y nuevos estimados sobre el año 2018 pueden haberse hecho disponibles. El recuadro 1, en el capítulo 1, detalla los números más recientes hacia el cierre de este informe. Tendencias generales aquí discutidas no dependen de manera significativa de estas actualizaciones. Se refiere al lector al recuadro mencionado para algunos estimados macroeconómicos más recientes, que pueden estar sujetos a revisiones posteriores.
 - 2 Esta sección considera tres grupos de productos: (i) comercializables (es decir, agricultura y silvicultura; pesca; agroindustria; industrias manufactureras; energía y servicios públicos; transporte y comunicación; y servicios financieros); (ii) no comercializables (es decir, construcción; hoteles y restaurantes; y otros servicios, incluida la administración pública); y (iii) productos industriales extractivos (incluida la refinación).
 - 3 Estas rentas se refieren a los ingresos provenientes de la extracción de petróleo que fluyen a la economía por medio de actores del sector privado a través del consumo, la inversión o el gasto público.

Figura 1. Tasas de crecimiento y contribuciones al PIB, 2007-18

Nota: No se muestra la contribución de los impuestos netos.

Fuente: INEGE y cálculos del personal del Banco Mundial.

Se requieren políticas de estabilización efectivas para reducir las vulnerabilidades macroeconómicas y fiscales debidas a la dependencia del petróleo. El impacto de la caída de los precios del petróleo en la economía y las finanzas públicas de Guinea Ecuatorial podría haberse mitigado con la adopción de políticas macroeconómicas y fiscales efectivas. Más aún, una base de ingresos más diversificada, con más impuestos recaudados derivados de la economía no petrolera y menos exenciones, podría haber ayudado a sostener los ingresos públicos durante la recesión. Sin embargo, Guinea Ecuatorial recauda menos impuestos en comparación con países similares, lo que subraya su esfuerzo limitado de recaudación fuera del sector petrolero. Además, un marco presupuestario plurianual sólido y controles de gastos más robustos podrían haber permitido a las instituciones financieras públicas adaptarse con mayor facilidad al déficit de ingresos. La política fiscal del país no permitió el ajuste requerido durante la crisis, lo que resultó en una acumulación de deuda pública y pagos en mora.

Las estrategias de diversificación se ven obstaculizadas por una insuficiente planificación e inversión en la infraestructura adecuada. El incremento en el gasto público que siguió al aumento en los ingresos del petróleo dio lugar a disparidades en los resultados educativos y de salud. Si bien el país ha logrado mejoras significativas en su infraestructura física, el aumento en el gasto de inversión solo ha mejorado ligeramente su desempeño logístico. La calidad de la infraestructura del país sigue sufriendo deficiencias en la planificación de la inversión y en sistemas ineficientes de gestión de la inversión pública. Si bien las tasas de mortalidad materna e infantil han disminuido desde el inicio de operaciones de los principales campos petroleros del país, los indicadores de salud de Guinea Ecuatorial se mantienen por debajo del promedio de los países con ingresos per cápita similares. Del mismo modo, si bien el acceso a la educación primaria ha mejorado, los resultados educativos y la calidad de las escuelas siguen siendo deficientes debido a la falta de maestros calificados, materiales de aprendizaje insuficientes y una infraestructura física deficiente.

El crecimiento sostenible y diversificado en Guinea Ecuatorial requiere la implementación de medidas que aborden las limitaciones estructurales al crecimiento. La gestión macro-fiscal debe ser revisada para hacer frente a la volatilidad derivada de la dependencia del país en el petróleo y administrar de manera sostenible las finanzas públicas. Por ejemplo, las autoridades deberían considerar la introducción de una regla fiscal simple junto con un marco fiscal de mediano plazo. Las autoridades deben abordar las debilidades en la política y la administración tributarias para ampliar la base tributaria no petrolera. También requieren mejorar las áreas prioritarias de la gestión financiera pública. Además, el gobierno necesita revisar el plan nacional de desarrollo para enfocarse en estrategias de diversificación y mejorar la planificación de inversiones para fomentar la calidad del capital físico y humano.

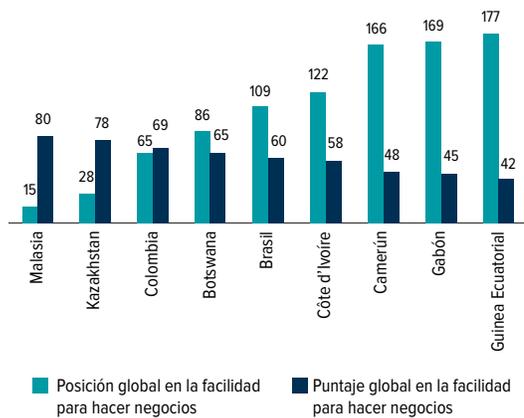
Entorno empresarial

Se estima que el sector privado formal de Guinea Ecuatorial es pequeño y que se encuentra agobiado por la extensa economía informal y las bajas tasas de formación de capital fijo. Si bien la información sobre negocios existentes está dispersa a través de diferentes entidades públicas y no hay un censo económico reciente, el sector privado formal del país se caracteriza por un pequeño número de grandes empresas. Además, la mayoría de las pequeñas empresas operan con capacidad limitada y las actividades económicas informales representan aproximadamente el 31 por ciento del total de la economía. Las empresas estatales también están presentes en los sectores de infraestructura clave, como la energía, el agua y las telecomunicaciones, y operan en las industrias de la aviación y la banca. De manera más alarmante, la formación de capital en el sector privado formal representó un mero 3,0 por ciento del PIB en 2015, muy por debajo del promedio de 15,3 por ciento en ASS.

El entorno empresarial del país no favorece la inversión nacional ni extranjera. Guinea Ecuatorial ocupa el lugar 177 de 190 países en el informe *Doing Business 2019* del Banco Mundial, por delante de la República del Congo (179), Chad (180), y la República Centroafricana (184), pero detrás de Costa de Marfil (122), Camerún (166), y Gabón (169) (Figura 2).

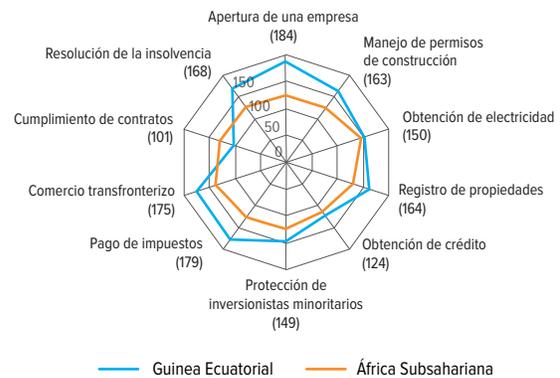
Guinea Ecuatorial se ubica por debajo del promedio de los países de ASS en cada área del índice *Doing Business*, excepto en el cumplimiento de contratos. Se desempeña de manera deficiente en comparación con el promedio regional en términos de apertura de una empresa, pago de impuestos y comercio transfronterizo. Se desempeña relativamente mejor en las áreas de cumplimiento de contratos, obtención de crédito y protección de inversores minoritarios, ya que estas áreas están regidas en gran medida por las regulaciones comerciales impuestas por organizaciones supranacionales como la CEMAC y la Organización para la Armonización del Derecho Mercantil en África (OHADA, por sus siglas en francés) (Figura 3). Guinea Ecuatorial también se desempeña relativamente bien en comparación con el promedio regional en términos de acceso a la electricidad.

Figura 2. Clasificación y puntaje de la facilidad de hacer negocios, 2017/18



Fuente: Base de datos de Doing Business 2019.

Figura 3. Clasificación de Guinea Ecuatorial en *Doing Business* por área, 2017/18



Fuente: Base de datos de Doing Business 2019.

La experiencia internacional muestra que una reforma eficaz del entorno empresarial requiere un liderazgo de alto nivel, de la rendición de cuentas y del compromiso del sector privado. Primero, las reformas exitosas de las regulaciones comerciales requieren un fuerte compromiso del más alto nivel de gobierno, una coordinación adecuada entre las entidades públicas y mecanismos de monitoreo con responsabilidades claras. En segundo lugar, es necesario contar con grupos de trabajo técnicos, con la participación del sector privado, para identificar las prioridades y soluciones de reforma y abordar los problemas para su implementación. Finalmente, involucrar al sector privado puede fortalecer la rendición de cuentas y asegurar que las reformas aborden los desafíos clave que enfrentan las empresas. El GdGE celebró un seminario de alto nivel sobre el clima de inversión en noviembre de 2018, en el que se discutieron oportunidades para mejorar las regulaciones empresariales con representantes de los sectores público y privado. Después del seminario, el gobierno desarrolló una hoja de ruta con prioridades a corto y mediano plazo para mejorar el entorno regulatorio e institucional para las empresas del país.

El GdGE debe considerar la aceleración de las reformas críticas en curso que tienen una alta visibilidad. Esto debe incluir enfocarse en garantizar el funcionamiento exitoso de la ventanilla única empresarial (VUE) y del sistema de información de aduanas (es decir, ASYCUDA World). Una ventanilla única que conduzca a un proceso de apertura de negocios simple, rápido y transparente podría allanar el camino para reformas similares en otras áreas. También, la implementación de una nueva plataforma de aduanas podría reducir los costos comerciales y conducir a procesos de importación y exportación más predecibles, lo que es importante para un país pequeño que depende de las importaciones para la mayoría de sus necesidades de consumo. Otros esfuerzos de reforma que podrían producir resultados relativamente rápidos incluyen la difusión de información sobre los requisitos administrativos, la reducción de los requisitos de capital mínimo para iniciar una empresa, la reforma de la profesión de notario y la adopción de convenciones internacionales sobre arbitraje.

Políticas y desempeño del comercio

Guinea Ecuatorial es altamente dependiente, tanto de las exportaciones como de las importaciones, y el comercio representa una gran parte de su PIB, más allá de lo que se esperaría considerando el nivel de ingresos del país. Sin embargo, el colapso de los precios del petróleo en los últimos años ha afectado en gran medida el valor de sus exportaciones. Como resultado, el comercio como porcentaje del PIB disminuyó sustancialmente de más del 150 por ciento en 2004-06 a aproximadamente el 100 por ciento en 2014-16.

En las últimas dos décadas, las exportaciones de bienes totales del país han estado altamente concentradas en los hidrocarburos, inicialmente petróleo crudo, pero también gas desde mediados de la década de los 2000. La caída de los precios del petróleo a fines de 2014 afectó gravemente el valor de las exportaciones de Guinea Ecuatorial, ya que su valor de exportación en 2015 fue aproximadamente la mitad del valor registrado en 2013, en consonancia con una caída similar en los precios del petróleo. Sin embargo, el petróleo crudo sigue representando la gran mayoría de las exportaciones del país (alrededor del 70 por ciento en los últimos años), seguido del gas (alrededor del 25 por ciento de las exportaciones). Otros productos han sumado el 10 por ciento o menos de las exportaciones totales desde 2001.

Las exportaciones no petroleras y no de gas son marginales y consisten principalmente en metanol y madera en bruto. Siendo que una vez fue uno de sus principales productos de exportación, los granos de cacao representan ahora una pequeña fracción del total de las exportaciones, con un valor de aproximadamente US\$2 millones en 2015. La exportación de minerales es la única área donde Guinea Ecuatorial tiene una clara ventaja comparativa en el comercio internacional, ya que la prevalencia de la producción y exportación de petróleo y gas ha afectado la competitividad de muchos otros sectores. Como resultado, las exportaciones del país consisten en un número relativamente bajo de productos y están relativamente poco diversificadas, incluso cuando se comparan con países similares de la CEMAC.

Las importaciones del país están más diversificadas que sus exportaciones, lo que refleja la necesidad de satisfacer la demanda interna con una amplia variedad de productos del exterior. Si bien algunas de estas importaciones representan maquinaria y equipos relacionados con las actividades petroleras, Guinea Ecuatorial también importa productos agrícolas y alimenticios, mismos que alcanzaron el 19 por ciento de sus importaciones totales en 2015. La mayoría de las importaciones agrícolas provienen de países fuera de la región de la CEMAC, y en su mayoría están compuestas de bebidas alcohólicas y no alcohólicas y carnes congeladas. Los productos agrícolas importados de los países de la CEMAC representaron alrededor del 2 por ciento de las importaciones en 2015. Sin embargo, la prevalencia documentada de productos hortícolas provenientes de Camerún en los mercados locales sugiere que gran parte de este comercio no se registra y se desconoce su magnitud.

Por otra parte, sus exportaciones de bienes están más diversificadas en términos de mercados que de productos, aunque sus importaciones de bienes solo provienen de unos pocos países seleccionados. El diverso mercado de exportación de Guinea Ecuatorial es principalmente el resultado de la gran cantidad de destinos para sus exportaciones de hidrocarburos, ya que las exportaciones no petroleras y no de gas tienden a concentrarse en un número significativamente menor de mercados, principalmente China, Europa y los Estados Unidos. Su mercado de importación se concentra también en estos mismos tres socios comerciales. Dentro de la Unión Europea (UE), España es el principal proveedor

de bienes a Guinea Ecuatorial, lo que refleja los vínculos históricos entre los dos países. Las importaciones desde los países africanos constituyen una pequeña parte de sus importaciones totales.

Guinea Ecuatorial es parte del régimen arancelario comunitario de la CEMAC, que aplica un arancel externo común (AEC) relativamente alto a las importaciones de países terceros. El arancel promedio basado en el AEC es alrededor de 18,1 por ciento a través de todas las líneas arancelarias, una tasa alta para los estándares globales. Los aranceles son particularmente altos para ciertos productos manufacturados, como calzado y productos de piedra, cerámica y vidrio. Los productos alimenticios también están altamente protegidos con un arancel promedio cercano al 25 por ciento. Eliminar la banda arancelaria más alta del 30 por ciento para converger hacia una lista con solo cuatro bandas simplificaría el régimen arancelario y reduciría el nivel promedio de protección arancelaria. Esto también reduciría los precios de importación para los consumidores.

La implementación de un área de libre comercio dentro de la CEMAC ha sido un desafío. El comercio intra-CEMAC tiende a permanecer sujeto a aranceles debido a la falta de conocimiento o a procedimientos confusos o extensos para obtener los certificados. Aunque solo debe añadirse el IVA a los productos de otros países de la CEMAC, se dice que otros derechos aún se cobran en la práctica. Además, según un estudio reciente del Banco Mundial sobre el comercio agrícola en la región de la CEMAC, existe evidencia de que los comerciantes a veces necesitan realizar pagos informales sin recibo o causa a los funcionarios públicos en la frontera, lo que aumenta los costos comerciales. Las autoridades deben aumentar la conciencia sobre estos temas en la CEMAC.

Más allá de los aranceles, en Guinea Ecuatorial existe una gama de medidas no arancelarias (MNA) y obstáculos procesales al comercio. Existe una falta de información oficial y de claridad sobre las normas, procedimientos y regulaciones para la importación y exportación. Es probable que esto afecte desproporcionadamente a los pequeños comerciantes y al comercio de productos no tradicionales, los cuales son importantes para los esfuerzos de diversificación del país. Además, la falta de claridad o transparencia también ha resultado en la ocurrencia de pagos informales (por ejemplo, cargos por servicios que no son requeridos oficialmente).

Las licencias y sobre-tarifas son los principales tipos de MNA en Guinea Ecuatorial. Las empresas en Guinea Ecuatorial han señalado que la necesidad de obtener autorizaciones o licencias previas para las exportaciones e importaciones es una de las partes más tediosas del proceso comercial. Por lo tanto, el gobierno debe considerar eliminar estos requisitos o hacer que el proceso sea automático para la mayoría de los bienes, a excepción de los productos que pueden merecer un examen más detenido (por ejemplo, productos peligrosos). Además, las sobre-tarifas elevan los ya de por sí altos costos de importación, y las licencias tienen un costo ad valorem de hasta el 10 por ciento del valor comercial. Guinea Ecuatorial no impone muchos otros estándares técnicos sobre bienes y servicios, lo que probablemente refleja la infraestructura nacional de la calidad (INC) deficiente del país.⁴

Guinea Ecuatorial no ha implementado ningún acuerdo de libre comercio más allá de la CEMAC y no es miembro de la OMC. El país puede beneficiarse de unirse a los esfuerzos de integración comercial internacional, especialmente la OMC, que puede proporcionar a Guinea Ecuatorial asistencia técnica para mejorar la facilitación del comercio e implementar reformas estructurales destinadas a profundizar las relaciones comerciales y la inversión. El país ya se ha graduado en el sistema generalizado de preferencias (SGP) de Estados Unidos y Canadá, no es elegible para los beneficios de la Ley de

4 La INC incluye la estandarización, las pruebas, la certificación, la metrología y la acreditación, lo que garantiza que los productos o servicios cumplan con ciertos objetivos de políticas públicas, como la salud y la seguridad.

Crecimiento y Oportunidad para África de los Estados Unidos, y perderá el estatus de beneficiario en el SGP de la UE y en el programa Todo menos Armas. a partir del 1 de enero de 2021. Mientras tanto, no se ha avanzado en la negociación de un acuerdo de asociación económica con la UE, lo que puede poner a Guinea Ecuatorial en una situación de desventaja con respecto a otros países exportadores en desarrollo, mientras trata de diversificar sus exportaciones. Guinea Ecuatorial es un firmante del acuerdo de la Zona de Libre Comercio Continental de África.⁵

Guinea Ecuatorial es el único país de la CEMAC que no es miembro de la OMC y ha habido poco progreso hacia su adhesión a dicha organización. El país expresó interés en unirse a la OMC en 2007 y se estableció un grupo de trabajo para su adhesión en 2008. Sin embargo, el país aún no ha presentado ante la OMC su Memorándum sobre el Régimen de Comercio Exterior (el primer conjunto de documentos requeridos para ser miembro). Guinea Ecuatorial debe reactivar su proceso de adhesión a la OMC e implementar las reformas necesarias para ser miembro de acuerdo con sus objetivos nacionales y en consulta con las partes interesadas pertinentes.

Unirse a la OMC podría traer beneficios económicos a Guinea Ecuatorial en su objetivo de diversificar la economía fuera de las exportaciones tradicionales. El proceso de adhesión puede acelerar las reformas internas destinadas a mejorar el entorno para la inversión en sectores orientados al comercio. Las reformas necesarias para unirse a la OMC se centran no solo en el acceso de los bienes a los mercados, sino también en disposiciones relacionadas, entre otras cosas, con el comercio de servicios, la propiedad intelectual, las inversiones, la facilitación del comercio y las MNA. El proceso de adhesión también puede cimentar las reformas, crear previsibilidad en las políticas y generar confianza en la economía del país a largo plazo. Existe evidencia que sugiere que existe un vínculo entre la adhesión a la OMC y el crecimiento económico en los años posteriores a la adhesión.

Guinea Ecuatorial cuenta con un sistema de infraestructura nacional de la calidad, incluyendo medidas sanitarias y fitosanitarias (MSF), muy rudimentario. El país está calificado a nivel subregional como uno de los países con peor desempeño en este renglón en África Central y el resto del África Subsahariana. A la misma vez, como no miembro de la OMC, el país no ha suscrito el acuerdo de Organización sobre esta materia (Acuerdo sobre la aplicación de MSF). Una economía más diversificada a futuro requerirá de un sistema de infraestructura de la calidad más desarrollado, tanto para las exportaciones como para las importaciones. Algunos impedimentos sobre el sector agrícola y pesquero se identifican en el estudio. Se recomiendan la creación de primeras agencias y regulaciones relevantes a corto y mediano plazo. Compromisos a nivel de la OMC, en un escenario de adhesión, además crearían un ambiente regulatorio más fluyente al comercio agrícola y pesquero del país.

Facilitación y logística del comercio

Si bien el GdGE ha invertido considerablemente en mejorar y expandir la infraestructura física, ha habido pocos avances en la mejora de la infraestructura inmaterial (o “blanda”) que facilita el comercio y la conectividad del mercado. Las autoridades deben modernizar y armonizar las políticas y procedimientos para la facilitación del comercio, tanto dentro del país como con socios comerciales clave, para maximizar el rendimiento de las inversiones en puertos, aeropuertos y redes de carreteras. El proceso comercial debe ser más claro, más predecible, más consistente y, sobre todo, debe ser más

5 El país ha ratificado y depositado el mismo acuerdo recientemente en el mes de julio de 2019.

rápido y barato. Reducir el tiempo y el costo del comercio puede ayudar a los productores nacionales a ser más competitivos en los mercados regionales y globales y hacer de Guinea Ecuatorial un lugar más atractivo para invertir y hacer negocios.

Guinea Ecuatorial es uno de los países del mundo en los que es más difícil comerciar a través de las fronteras. El país ocupa el puesto 175 de 190 economías en el indicador de comercio transfronterizo en el informe *Doing Business 2018* del Banco Mundial, y su puntaje no ha mejorado en los últimos cuatro años. Guinea Ecuatorial ocupa el lugar 49 de 51 entre los países de ingreso medio alto y solo el lugar 39 de 48 entre los países de ASS, situándose por debajo de sus pares regionales y otros países de referencia. El país tiene un desempeño inferior al del grupo de países de ingresos medios, como lo demuestra el hecho de haber logrado menos de la mitad (32,05⁶) del puntaje promedio (70,66) de sus pares de ingreso medio alto. Solo Irak y Venezuela tienen una puntuación menor.

Las fronteras relativamente “gruesas” de Guinea Ecuatorial también podrían ser un reflejo de su vecindario geográfico. Dentro de la CEMAC, la República Centroafricana es el país con el que es menos difícil comerciar en términos de comercio transfronterizo, ocupando el lugar 163 en el informe *Doing Business 2018*. Gabón (lugar 170) y Chad (lugar 172) tuvieron una calificación sólo marginalmente mejor que Guinea Ecuatorial. Mientras tanto, Camerún (lugar 186) y la República Democrática del Congo (lugar 188 y penúltimo lugar general) se clasifican como dos de los cinco primeros países del mundo con los que es más difícil comerciar.

El desempeño logístico del país mejoró en 2016-18, aunque no tan rápido como el de sus pares globales y regionales. En el Índice de Desempeño Logístico del Banco Mundial, Guinea Ecuatorial pasó de ocupar el lugar 156 de 160 países en 2016 al lugar 136 en 2018. Específicamente, hizo mejoras significativas en la facilidad de realizar envíos a precios competitivos.

Guinea Ecuatorial carece de conectividad con los mercados regionales y globales. Esto puede explicarse en parte por factores estructurales, como su tamaño y población relativamente pequeños y su ubicación lejos de los grandes centros del comercio regional y mundial, lo que aumenta los costos comerciales. Más aún, los costos comerciales de Guinea Ecuatorial son desproporcionadamente altos. Por ejemplo, es más barato comerciar con España o Portugal que con el vecino Camerún. Estos costos son amplificados por los cierres de fronteras que empujan al comercio hacia canales informales más costosos y peligrosos. Este es especialmente el caso de los productos agrícolas, que son críticos para el bienestar de los hogares pobres de Guinea Ecuatorial.

El GdGE podría acelerar sus esfuerzos de reforma relacionados con el comercio si adoptara plenamente los esfuerzos multilaterales para el fomento de la integración regional. Guinea Ecuatorial es miembro tanto de la CEMAC como de la Comunidad Económica de los Estados de África Central, pero sus compromisos con estas comunidades económicas regionales no se han implementado ni institucionalizado por completo. Esto se debe en parte a la mala comunicación de las políticas, los objetivos y las ambiciones dentro de estas organizaciones. La administración de aduanas de Guinea Ecuatorial, por ejemplo, a menudo desconoce las políticas regionales debido a la falta constante de acceso a textos actualizados.

Para mejorar sus estrategias de diversificación económica y reducción de la pobreza, el GdGE puede impulsar la facilitación del comercio como un vehículo para el crecimiento mediante el fortale-

6 El puntaje de una economía se indica en una escala de 0 a 100, donde 0 representa el peor desempeño y 100 el mejor desempeño.

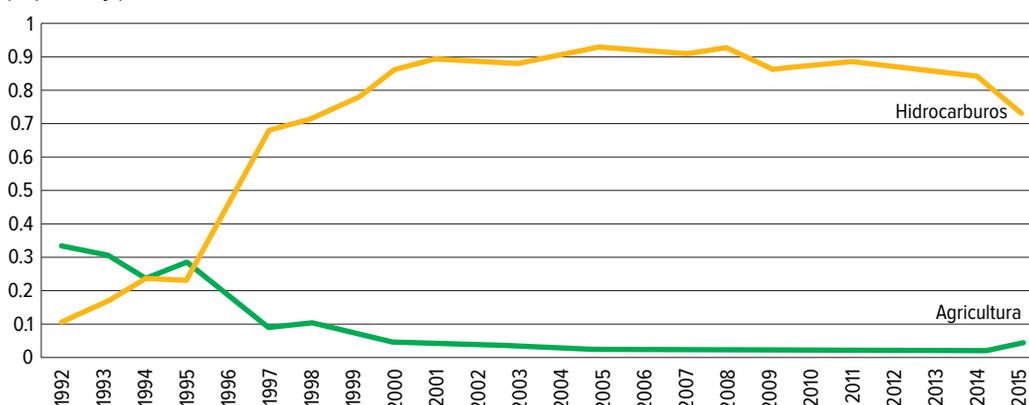
cimiento de la gestión y los procesos de aduanas y fronteras, alineando sus políticas con la OMC y mejorando sus relaciones con los países vecinos. Primero, las autoridades pueden fortalecer la administración de aduanas y fronteras mediante la actualización y publicación de manera gradual de toda la información sobre los procedimientos de importación y exportación. Segundo, el gobierno puede lograr la membresía en la Organización Mundial de Aduanas y alinear las políticas y procedimientos con los descritos en el Acuerdo de Facilitación del Comercio de la OMC. Tercero, puede acelerar la digitalización de los procesos aduaneros e implementar plenamente ASYCUDA World para reducir los costos comerciales, mejorar la transparencia y realizar una mejor recopilación de datos sobre el comercio. Finalmente, el GdGE puede profundizar la cooperación fronteriza y establecer protocolos efectivos con los países vecinos, especialmente Camerún, para mejorar la seguridad fronteriza y reducir el riesgo de cierres de fronteras.

Sector agrícola

Si bien el sector agrícola solo constituye una pequeña parte de la economía del país, sigue siendo una fuente importante de ingresos para muchos hogares. La producción y el comercio agrícolas son vitales para la seguridad alimentaria y el desarrollo nacional de Guinea Ecuatorial, considerando que el 59,9 por ciento de su población vivía en áreas rurales en 2016. Sin embargo, hay poca demanda extranjera de los productos agrícolas del país, el sector sufre de varias ineficiencias y está dominado por prácticas tradicionales y de auto-subsistencia. Más aún, el país es un importador neto de alimentos, lo que aumenta los riesgos macroeconómicos y de la seguridad alimentaria. La subinversión en el sector agrícola y la continua dependencia del sector petrolero y del gas limitan las opciones del gobierno para la diversificación económica y dificultan sus esfuerzos para aliviar la pobreza. En 2017, el sector agrícola representó solo el 2,5 por ciento del PIB, mientras que el petróleo, el gas natural y los aserraderos representaron el 56,5 por ciento y los servicios el 41,0 por ciento del PIB (Figura 4).

Figura 4. Participación de la agricultura y los hidrocarburos en el PIB, 1992-2015

(En porcentaje)



Fuente: BEAC, 2016.

La agricultura en Guinea Ecuatorial se basa en prácticas tradicionales y métodos de producción ineficientes que generan solo rendimientos modestos y dependientes del clima. La mayoría de los agricultores del país practican la agricultura de subsistencia y utilizan técnicas tradicionales en tierras con períodos de barbecho que pueden durar entre cinco y diez años. La productividad en el sector

adolesce de una falta de insumos y del uso continuo de equipos básicos, lo que dificulta la explotación eficiente y óptima de la tierra. El sistema informal de propiedad del país, que está regulado de acuerdo con el derecho consuetudinario, fomenta la agricultura itinerante, que deja infértil gran parte de la tierra cultivable. La prevalencia del cultivo no intensivo de secano, junto con la falta de sistemas de riego, hace que la industria agrícola de Guinea Ecuatorial dependa en gran medida del clima. Las parcelas arables fragmentadas son atendidas en su mayoría por una mano de obra sin educación, ya que el auge del sector del petróleo y el gas atrajo a trabajadores jóvenes y bien educados, drenando del sector agrícola mano de obra productiva.

La ausencia de actividades de transformación poscosecha también ha llevado a un uso ineficiente de los recursos. El comercio agrícola del país se compone principalmente de productos agrícolas sin procesar en lugar de productos procesados de alto valor. Por ejemplo, los granos de café se exportan después de un procesamiento mínimo. Los esfuerzos para alentar al sector privado a procesar productos agrícolas para el mercado nacional e internacional podrían generar oportunidades de empleo y conducir a mayores márgenes a lo largo de las cadenas de suministro. Sin embargo, esto requerirá que los responsables de las políticas aborden el subdesarrollo del sector privado, así como la falta de espíritu empresarial y de cadenas de valor bien desarrolladas en el sector agrícola.

Los cultivos alimentarios se consideran cultivos tradicionales, y su cultivo de secano se caracteriza por el bajo uso de la tecnología. La ausencia de sistemas de riego hace que este tipo de cultivos sea extremadamente vulnerable al cambio climático, y las prácticas arcaicas involucradas en el cultivo de alimentos requieren largos períodos de barbecho. Todos estos factores combinados contribuyen a un bajo nivel de productividad y rendimiento de los cultivos alimentarios del país. Si bien la mayoría de los cultivos alimentarios se consumen directamente, cualquier excedente se comercializa en los mercados locales o se desecha. La producción de muchos de los cultivos alimentarios no satisface la demanda interna, lo que da como resultado una dependencia de las importaciones. Los cultivos alimentarios también sufren de altos costos comerciales, ya que su cultivo se ve obstaculizado por procedimientos innecesarios y pagos informales, lo que aumenta los costos para los productores y consumidores por igual. Muchos cultivos alimentarios tienen el potencial de transformarse en bienes de exportación de alto valor. Por ejemplo, procesos industriales elementales pueden transformar frutas como piñas, mangos, papayas, aguacates, naranjas y mandarinas en bienes de consumo de alto valor como mermeladas y jugos.

Los cultivos comerciales, dirigidos principalmente para la exportación, representan el 20 por ciento de las tierras cultivables de Guinea Ecuatorial. El cacao y el café constituyen los principales productos de exportación, aunque el café no se produce ni se exporta en gran cantidad. La calidad de estos productos es alta debido a las condiciones climáticas favorables que también permiten la producción a gran escala. Sin embargo, la producción de cacao y café se ve limitada por la falta de trabajadores disponibles y por la caída de los precios internacionales. El abacá, el aceite de palma y los cocos son cultivos comerciales con alto potencial de exportación, aunque actualmente no existe una industria de transformación para aprovechar este potencial. La cría de animales no es una actividad tradicional en Guinea Ecuatorial y sufre de una escasez de infraestructura y de un conocimiento inadecuado por parte de los agricultores.

La falta de infraestructura comercial e insumos de calidad obstaculiza el desarrollo de los mercados nacionales e internacionales del país. Las actividades agrícolas comerciales se ven afectadas por la falta de infraestructura de transporte, de conectividad a los mercados, de acceso a las tecnologías de riego y la escasa disponibilidad de pesticidas e insecticidas. También existen insuficientes técnicas y

capacidad de almacenamiento y una ausencia de agentes intermediarios. Además, los mercados del país son ineficientes y no hay la capacidad necesaria para transformar productos en bienes duraderos. Finalmente, las autoridades carecen de los datos necesarios para tomar decisiones informadas y coordinar las políticas comerciales.

La mayoría de las actividades comerciales agrícolas en Guinea Ecuatorial son altamente informales debido a regulaciones débiles e ineficientes, así como a una falta de cultura cooperativa. Los sistemas de información ineficientes impiden que las autoridades tomen decisiones informadas. Existe una falta de datos comerciales y registros de precios de las actividades comerciales en el país. Además, no está claro a qué políticas y regulaciones están sujetas las diferentes categorías de productos comerciales. La falta de políticas comerciales bien definidas y de coordinación entre las entidades públicas hacen que la mayoría de los comerciantes operen en el sector informal. Tampoco existe una cultura cooperativa efectiva en el sector agrícola, lo que impide las economías de escala. Los productores a menudo actúan como agentes comerciales y venden sus productos individualmente. Esto conlleva costos adicionales para los agricultores y absorbe un tiempo valioso que podría haberse empleado de manera más eficiente en las actividades agrícolas centrales.

Existe una falta de servicios financieros para los agricultores, las empresas y los inversores en el sector agrícola. Se han utilizado planes de microcrédito adaptados al sector agrícola para otorgar créditos a pequeños y medianos agricultores. Sin embargo, estos han sido poco exitosos, ya que los préstamos se volvieron cada vez más difíciles de obtener debido a la importante salida de capitales y pagos insuficientes por parte de los deudores que comprometieron la continuación de los programas. Las mejores prácticas de la FAO incluyen el uso de recursos provenientes del sector del petróleo y gas para crear un fondo que pueda respaldar las actividades, la investigación y el desarrollo agrícolas.

Muchos de los desafíos que enfrenta el sector agrícola de Guinea Ecuatorial tienen soluciones reales, sostenibles y alcanzables. En el corto plazo, los responsables de las políticas pueden: (i) maximizar la capacidad de exportación del país mediante la mejora en el acceso al almacenamiento, la mejora de la conectividad entre las áreas rurales y urbanas y la facilitación para acceder a tecnologías de transformación poscosecha; (ii) mejorar el control de calidad de las importaciones agrícolas y elevar el estándar de la producción nacional; (iii) promover la comercialización agrícola a través de una mayor integración comercial regional; (iv) alentar la formación de cooperativas para fomentar el intercambio de mejores prácticas agrícolas y permitir a los agricultores lograr economías de escala; (v) atraer trabajadores más jóvenes al sector agrícola mediante la creación de oportunidades de empleo en áreas como la investigación agro-tecnológica y en industrias agrícolas tecnológicamente avanzadas; (vi) gestionar los riesgos mediante la adopción de prácticas agrícolas sostenibles y modernas; y (vii) desarrollar un esquema de seguro agrícola basado en índices.

Sector pesquero

La extensión de las aguas marítimas jurisdiccionales del país, junto con las estimaciones recientes de biomasa, sugiere que el sector pesquero podría jugar un papel importante en el futuro desarrollo socioeconómico de Guinea Ecuatorial. Las principales actividades y recursos pesqueros del país se concentran alrededor de las islas de Bioko y Annobón y a lo largo de la costa de la región Litoral. Una evaluación de la disponibilidad de peces en la ZEE de Guinea Ecuatorial, realizada en el verano de 2017, estimó la biomasa de peces pelágicos y demersales costeros en 60.300 y 26.400 toneladas, respectivamente.

El país tiene ocho puertos distribuidos entre las islas y la región continental, aunque los desembarques regulares de pescado solo ocurren en el puerto de Bata. No hay desembarques de pesca industrial en los puertos de Malabo, Luba, Kogo, Corisco o Annobón, y las pesquerías artesanales utilizan las playas como sitios de desembarque. No hay infraestructura en Guinea Ecuatorial para facilitar los desembarques de productos pesqueros artesanales, excepto el sitio de desembarque y primer punto de venta construido en Ekuku en Bata.

Las pesquerías artesanales del país consisten principalmente en operaciones a pequeña escala y se centran en actividades de subsistencia. Un censo reciente de las pesquerías artesanales encontró 1.248 embarcaciones operativas en cien sitios de desembarque identificados en todo el país. Este censo también estimó la cantidad de pescadores artesanales de Guinea Ecuatorial en 2.023, muchos de los cuales tienen acceso limitado al crédito y equipos de pesca. Como resultado, muchos pescadores compran sus equipos en países vecinos como Gabón o Camerún. El número de pescadores y embarcaciones artesanales en Guinea Ecuatorial es menor al de los países vecinos.

La pesca industrial no desembarca toda su captura en Guinea Ecuatorial y su suministro de productos pesqueros no satisface la demanda interna. La flota pesquera industrial del país está formada por arrastreros y atuneros cerqueros, si bien el impacto económico de estos últimos en Guinea Ecuatorial proviene principalmente de sus pagos de licencias e impuestos. Según los datos de producción del Ministerio de Pesca y Recursos Hídricos (MPRH), la producción de las pesquerías industriales de arrastre no alcanzó las 1.500 toneladas por año durante los últimos cuatro años, lo cual fue insuficiente para satisfacer la demanda del país. Como resultado, Guinea Ecuatorial es un importador neto de pescado e importó un promedio de casi 9.000 toneladas de pescado por año en el período 2006-15. Para mejorar la producción y exportación de productos pesqueros, el gobierno está negociando actualmente un acuerdo de colaboración de pesca sostenible con la UE (el protocolo anterior expiró en 2001).

La transformación y comercialización de los productos pesqueros sufren de una cadena de valor rudimentaria. La cadena de valor del sector pesquero es a menudo simple, rudimentaria y está compuesta principalmente por mujeres que compran y procesan productos pesqueros para venderlos a los consumidores finales o revenderlos a intermediarios. Del mismo modo, los procesos para procesar, conservar y transformar productos pesqueros son elementales, y en general hay una falta de condiciones higiénicas adecuadas y cadenas de frío consistentes para garantizar la calidad de los productos finales y la inocuidad de los alimentos. También faltan opciones de transporte.

El sector de la acuicultura en Guinea Ecuatorial se encuentra todavía en su etapa embrionaria y consiste principalmente en actividades de subsistencia. El país tiene condiciones favorables para desarrollar el sector, incluidas las represas, poco relieve acentuado y una densa red hidrográfica que podría permitir a los acuicultores construir estanques y aprovechar los recursos hídricos. El desarrollo de un sector acuícola extensivo podría aumentar los ingresos de los hogares, fortalecer la seguridad alimentaria y diversificar la agricultura de subsistencia.

El mercado intrarregional actual de productos pesqueros es pequeño. Guinea Ecuatorial exporta pescado ocasionalmente y en volúmenes muy bajos a países vecinos como Camerún y Gabón. El comercio intrarregional sufre de operaciones fronterizas ineficientes, regulaciones y procedimientos fronterizos no armonizados y complicados, retrasos y cierres en las fronteras, y altos costos comerciales. Además, los productores a menudo carecen de conocimiento acerca de las posibilidades de comercio dentro de la CEMAC. La red de carreteras pavimentadas relativamente bien desarrollada del país podría permitir el aumento de las exportaciones de productos pesqueros. Sin embargo, Guinea Ecuatorial carece de

la infraestructura de producción y postcaptura necesaria para satisfacer la demanda de los mercados extranjeros. Finalmente, el país aún no cumple con los requisitos de exportación de los mercados internacionales más exigentes, como la UE.

Si bien la capacidad pública de monitoreo, control y vigilancia (MCV) de la industria pesquera ha mejorado en los últimos años, aún debe fortalecerse. Además, existe una falta general de capacidad técnica, material y financiera dentro del MPRH para producir datos comerciales informativos y administrar efectivamente el sector pesquero. El ministerio no tiene un cuerpo de oficiales de extensión para apoyar el desarrollo del sector pesquero y no hay un centro de investigación pesquera en el país. Sin embargo, el gobierno aprobó una nueva ley en noviembre de 2017 con el objetivo de abordar diversas ineficiencias en el sector, aunque la ley aún debe implementarse en su totalidad.

Las recomendaciones clave para el sector se centran en las instituciones, la planificación, la generación de información y el papel de las mujeres. Primero, las autoridades deben fortalecer la capacidad institucional, técnica y financiera del MPRH. El ministerio debe implementar reformas en el sector pesquero, incluyendo el desarrollo de estrategias a mediano y largo plazo y la adopción de acuerdos internacionales de pesca promovidos por las Naciones Unidas para demostrar su compromiso con la gobernanza internacional. Segundo, el GdGE debe establecer un plan de gestión a largo plazo para garantizar la sostenibilidad del sector pesquero. El reducido número de embarcaciones industriales que pescan en Guinea Ecuatorial y su pequeña captura, la baja capacidad de los pescadores artesanales y las evaluaciones recientes de la biomasa de peces en la ZEE del país sugieren que hay margen para aumentar el volumen de peces capturados y procesados. Tercero, el gobierno debe establecer un sistema de recopilación de datos consistente con las normas internacionales, ya que una estrategia sectorial bien desarrollada dirigida a garantizar el desarrollo sostenible de la industria pesquera del país debe basarse en datos confiables. Cuarto, las autoridades deben fortalecer el MCV en el sector pesquero, ya que es necesario para hacer cumplir estrictamente el número de licencias expedidas a la pesca industrial y evitar la sobrepesca. Finalmente, para reducir la pobreza y fortalecer la seguridad alimentaria a través de una mayor productividad e ingresos familiares, el GdGE debe adoptar un enfoque de género en el sector pesquero que garantice que las mujeres, que desempeñan un papel importante en la industria pesquera artesanal, reciban capacitación específica y puedan acceder al crédito.

Industria petroquímica

El sector petroquímico podría representar una oportunidad para que Guinea Ecuatorial diversifique su economía, pero los posibles inversores tendrían que superar importantes obstáculos. Las instalaciones de procesamiento de gas en el complejo Punta Europa podrían ser una plataforma valiosa para los posibles proyectos petroquímicos del GdGE. Sin embargo, las autoridades deben encontrar nuevas reservas de gas natural para mantener este complejo en funcionamiento en las próximas décadas, ya que las reservas del campo Alba, el único campo productor de gas, pueden no ser suficientes para mantener los niveles actuales de producción.

La industria petroquímica generalmente se refiere a la transformación de petróleo crudo y gas natural en nuevos productos químicos. En su etapa básica, incluye la producción de compuestos petroquímicos básicos como etileno, propileno, butadieno (conocido como olefinas), benceno, tolueno o xilenos; una combinación de estos (conocidos como aromáticos); o un gas de síntesis, que es un compuesto procesado químicamente que se usa para producir amoníaco, urea y metanol. De este conjunto básico de

productos petroquímicos se generan muchos otros derivados petroquímicos, tantos como el número existente de bienes de consumo.

El desarrollo de la industria petroquímica del país requiere superar varios desafíos. Primero, la industria ya es global, está bien desarrollada, es tecnológicamente madura y altamente competitiva. Segundo, las inversiones en instalaciones petroquímicas requieren grandes desembolsos de capital iniciales y operar a largo plazo para generar rendimientos sustanciales. Finalmente, las industrias petroquímicas deben ubicarse en áreas con acceso a una fuente de petróleo y gas asequible, abundante y confiable, y una red de infraestructura de transporte adecuada para abastecer a los productores de bienes terminados.

Guinea Ecuatorial debe considerar las mejores prácticas internacionales al diseñar políticas para apoyar a la industria petroquímica. Estas incluyen la adopción de medidas económicas y comerciales para gestionar las fluctuaciones en los precios del petróleo y las consiguientes incertidumbres del mercado sobre los costos de la alimentación de gas; proporcionar a los productores alternativas para procesar su producción de gas en lugar de exportar gas a los mercados mundiales; crear un ambiente regulatorio apropiado para la industria petroquímica; reducir las incertidumbres políticas; y priorizar los servicios de promoción de exportaciones a regiones con fuerte crecimiento económico y sólida capacidad de fabricación.

Las reservas probadas de gas natural del país no parecen suficientes para respaldar nuevos proyectos petroquímicos. Dada la extracción de gas proyectada para 2019-25, es poco probable que las reservas del campo Alba puedan mantener la producción en curso de metanol y gas natural licuado (GNL) en el complejo Punta Europa más allá de 2025. Otros recursos potenciales de gas natural del campo Alen pueden ser explotados en los próximos años en los bloques O, I y R. Los campos de gas natural Alba y Alen podrían sumar hasta 4,3 billones de pies cúbicos en reservas de gas natural. Sin embargo, el campo Alen posee reservas limitadas y su producción se usaría para compensar la disminución en la producción de gas en el campo Alba y extender la vida útil de los activos de producción de metanol y GNL existentes. La producción de gas en el campo Fortuna aún es incierta, ya que el campo formará parte de las nuevas rondas de licencias que comenzarán en 2019. Por lo tanto, el país tendría que aumentar la producción de gas disponible comercialmente en el corto plazo para permitir la implementación de nuevos proyectos petroquímicos en el mediano y largo plazo.

Las opciones de GdGE para posibles proyectos petroquímicos tendrían que aprovechar la infraestructura de procesamiento de gas existente en el complejo Punta Europa y tener bajos requerimientos de alimentación de gas. La expansión de la capacidad de la planta de metanol a cinco mil toneladas métricas por día requeriría aproximadamente 157 millones de pies cúbicos de gas por día, utilizando las tecnologías actuales, lo que representa un poco más del suministro actual de 125,7 millones de pies cúbicos por día. Una segunda opción es crear una planta de resina de formaldehído, que podría utilizar la producción actual de metanol, no es costosa de construir y es escalable para aumentar la capacidad. Además, una planta complementaria de madera contrachapada ayudaría a capturar el valor total de la planta de resina y podría tener importantes sinergias con el sector forestal. Otra opción posible es una planta de amoníaco, que no requiere grandes suministros de gas, produce tres mil toneladas de amoníaco por día y requiere aproximadamente 63 millones de pies cúbicos por día.

Sin embargo, la expansión de la capacidad de producción existente requeriría del acceso a un suministro de gas suficiente no solo para operar el complejo Punta Europa, sino también para cubrir reservas de gas adicionales para los próximos veinte años. Por ejemplo, ampliar la capacidad de la actual planta de metanol a cinco millones de toneladas requeriría reservas de gas adicionales de aproximadamente

1 billón 150 mil millones de pies cúbicos. Además, una planta de amoníaco y urea con una capacidad de tres mil toneladas requeriría reservas adicionales de setecientos mil millones de pies cúbicos. Finalmente, un tren (módulo) de GNL con una capacidad de cuatro millones de toneladas requeriría un mínimo de cuatro billones de pies cúbicos de reservas adicionales de gas.

Guinea Ecuatorial debe evaluar cuidadosamente si el sector petroquímico ofrece oportunidades para la diversificación y evitar el uso de dinero público para apoyar un sector que puede no ser viable. Las partes interesadas del sector público y privado necesitan acceso a datos confiables y actualizados sobre las reservas de petróleo y gas para tomar decisiones informadas y garantizar la sostenibilidad a largo plazo de los proyectos de petróleo y gas, y del sector en general. Dada la importancia de las posibles reservas de gas para los inversores, el gobierno también debería facilitar la evaluación de las posibles reservas y hacer pública esta información. Siempre que haya suficientes reservas probadas, las autoridades podrían desarrollar y adoptar un plan de trabajo petroquímico para alinear los esfuerzos de las agencias e identificar políticas específicas necesarias para evaluar, respaldar y ejecutar proyectos petroquímicos. Teniendo en cuenta que los productores de gas natural están profundamente involucrados en la producción de metanol y GNL, ya sea como inversores o como operadores, este plan debe incluir un mecanismo de consulta formal con todas las compañías de petróleo y gas que operan actualmente en el país.

Estrategia de reforma propuesta

Este resumen ejecutivo propone un conjunto de medidas prioritarias que deberían ser el enfoque inmediato de la reforma, mismas que se presentan en la Tabla 1. Las medidas prioritarias se han identificado en base a tres criterios: (i) facilidad de implementación, (ii) potencial de demostrar el impulso de la reforma, y (iii) potencial para fomentar la diversificación económica.

Dado que Guinea Ecuatorial depende del comercio, el proceso de adhesión a la OMC podría ser un catalizador para la reforma y debería ser una prioridad. El proceso de adhesión puede acelerar las reformas internas destinadas a mejorar el entorno para la inversión en sectores orientados al comercio. El proceso de adhesión también puede cimentar las reformas, así como crear previsibilidad en las políticas y generar confianza en la economía del país a largo plazo. Este proceso debe ponerse en marcha lo antes posible y debe completarse el Memorándum sobre el Régimen de Comercio Exterior (MRCE). La integración regional también es fundamental para aumentar el comercio con los países vecinos, especialmente de alimentos y otros bienes de consumo. Para este fin, es importante establecer el grupo de trabajo y definir la agenda para dar seguimiento a la efectiva implementación del Área Continental Africana de Libre Comercio (AfCFTA). Finalmente, será clave el aliviar diversos impedimentos administrativos en el comercio transfronterizo, tales como la simplificación del proceso para obtener las licencias requeridas para la importación y exportación de muchos productos. Mejorar la facilitación del comercio con un enfoque en mejorar los procesos y protocolos fronterizos también será un elemento crítico para fomentar la integración comercial, en particular con los países vecinos.

Se requieren algunas reformas macroeconómicas y de planificación fundamentales para permitir la agenda de diversificación. Una de las principales prioridades para las autoridades debería ser detener la acumulación de atrasos en los pagos y liquidar el stock existente para restablecer la confianza del sector privado y fortalecer el crédito a la economía. Reformas clave a la gestión financiera pública serán instrumentales para este fin. A corto plazo, parece crítico mejorar la capacidad de las autoridades para ejecutar el presupuesto de acuerdo con el plan y la calidad de los datos presupuestarios

disponibles. También es clave fortalecer los sistemas de tesorería y gestión de efectivo. Finalmente, mejorar la capacidad de planificación y los sistemas para monitorear la ejecución del plan nacional de desarrollo, debe ser una prioridad para asegurar el éxito del nuevo plan que el país está desarrollando actualmente.

Crear la plataforma idónea para la reforma y establecer las instituciones adecuadas será fundamental para mejorar el entorno empresarial y fomentar el crecimiento del sector privado. Las autoridades han adoptado un plan interino de desarrollo nacional, el Acuerdo de Recuperación Económica (ARE) para 2020-2022, con objeto de sacar al país de la crisis actual y encaminarlo hacia el próximo Plan Nacional de Desarrollo (PND) *Horizonte 2035*. Una de las áreas prioritarias del ARE es el crecimiento económico a través de la mejora en el clima de negocios, así como de la competitividad de los sectores seleccionados, en particular la pesca, la agricultura y los hidrocarburos. Es fundamental que este plan, y más adelante el nuevo PND *Horizonte 2035*, tengan en cuenta las recomendaciones propuestas y sean incluidas en los documentos estratégicos de las autoridades. Mejorar significativamente el entorno empresarial requerirá un liderazgo de alto nivel y acciones coordinadas entre actores públicos y privados. Por lo tanto, las autoridades deberán establecer un mecanismo de coordinación de alto nivel y grupos de trabajo técnicos en áreas prioritarias, así como adoptar una hoja de ruta de reforma de tres años con responsabilidades y plazos claros.

Un tema transversal es la importancia de aclarar varias reglas y regulaciones y difundirlas de manera masiva al público. Una queja común de los actores económicos es la falta de conocimiento de las regulaciones actuales y las dificultades para acceder a recursos definitivos sobre requisitos legales. Por lo tanto, es fundamental consolidar los datos y la información sobre políticas comerciales (aranceles, estándares y requisitos técnicos, licencias, cuotas, excepciones y medidas para la exportación) y establecer un portal oficial en línea de comercio que proporcione información sobre todos los requisitos y procedimientos comerciales. Para mejorar el entorno empresarial, también es clave que la información sobre los procedimientos administrativos para abrir y operar un negocio esté disponible en todas las oficinas gubernamentales y en línea. Finalmente, la falta de disponibilidad de las regulaciones regionales en español dificulta el entorno empresarial; por ello, es clave traducir los nuevos actos uniformes de OHADA al español y pedir que el Consejo de Ministros de OHADA adopte versiones oficiales en español.

En el caso de las políticas sectoriales, las prioridades inmediatas son el fortalecimiento de los mercados intermedios y la disponibilidad de insumos y equipos clave. En el sector agrícola, esto requerirá mejorar la infraestructura agrícola, como silos, almacenamiento en frío y almacenes. También requerirá la promoción de una mayor integración comercial dentro de la CEMAC para facilitar el acceso a insumos que en su mayoría son importados de países vecinos. Para las pesquerías, será clave construir infraestructura de apoyo como fábricas de hielo, sitios de desembarque y unidades de transformación, y crear mercados locales para la provisión de insumos tales como embarcaciones, equipo, motores y cajas refrigeradas. El fortalecimiento de la capacidad de las instituciones y el personal que supervisa estos sectores, como el MPRH y su personal, también será clave para apuntalar la capacidad del estado de planificar, supervisar y controlar estas actividades. Para el sector petroquímico, dados los desafíos que enfrenta este sector, será fundamental confirmar el nivel de reservas probadas de gas antes de iniciar el desarrollo de un plan o estrategia sectorial.

Tabla 1. Recomendaciones principales

Objetivo	Acción(es)	Responsable	Plazo	Dificultad -Impacto/ Beneficio
I - Gestión macroeconómica y fiscal				
Mejorar las áreas prioritarias de la gestión financiera pública	Fortalecer a la Tesorería y los acuerdos de gestión de efectivo, incluyendo la mejora en la preparación de los pronósticos de flujo de efectivo.	Ministerio de Hacienda, Economía y Planificación	Corto plazo	Media-Medio
	Mejorar los controles de ejecución presupuestaria y la disponibilidad y calidad de los datos.		Mediano plazo	Alta-Alto
Fortalecer el proceso de planificación financiera pública	Desarrollar un sistema de monitoreo para evaluar el progreso en las prioridades de desarrollo nacional, con métricas claras y sistemas de informes para asegurar la disponibilidad de los datos necesarios.	Ministerio de Hacienda, Economía y Planificación Ministerios de línea	Mediano plazo	Alta-Alta
II - Entorno empresarial				
Fortalecer la administración tributaria	Modernizar la administración tributaria mediante la inversión en recursos humanos y sistemas de tecnología de la información que permitan el intercambio de información entre los bancos, la administración tributaria y la Tesorería.	Ministerio de Hacienda, Economía y Planificación	Mediano plazo	Alta-Alto
Fortalecer la seguridad jurídica	Hacer que la información sobre los procedimientos administrativos (incluidos los requisitos, la duración y los costos) se encuentre disponible en todas las oficinas gubernamentales y en línea.	Ministerios	Corto plazo	Baja-Alto
	Traducir los actos uniformes revisados/nuevos de OHADA al español y pedir que el Consejo de Ministros de OHADA adopte versiones oficiales en español.	Ministerio de Justicia	Mediano plazo	Baja-Medio

Objetivo	Acción(es)	Responsable	Plazo	Dificultad -Impacto/ Beneficio
Iniciar un proceso de mejoras continuas del clima de inversión	Adoptar una hoja de ruta de la reforma de tres años con responsabilidades y plazos que se actualice anualmente. Establecer un mecanismo de coordinación de alto nivel y grupos de trabajo técnicos en áreas prioritarias.	Consejo de ministros	Corto plazo	Baja-Alto

III – Políticas y desempeño del comercio

Adhesión a la OMC para beneficiarse del sistema multilateral de comercio y estimular reformas estructurales	Completar el Memorándum sobre el Régimen de Comercio Exterior (MRCE).	Ministerio de Comercio	Corto plazo	Media-Alto
Ampliar los acuerdos comerciales regionales para fomentar una mayor integración comercial regional	Establecer un grupo de trabajo y una agenda para dar seguimiento a la efectiva implementación del AfCFTA.	Presidencia (Integración Regional)/ Ministerio de Comercio	Corto plazo	Media-Alto
Mejorar la unión aduanera a nivel de la CEMAC y reducir las barreras arancelarias con respecto a otros países para liberalizar el comercio a nivel subregional	Reducir la carga arancelaria del 30 por ciento a la siguiente banda del 20 por ciento en la lista de la CEMAC para un gran número de importaciones de países terceros.	CEMAC	Mediano plazo	Baja-Alto
Racionalizar las medidas no arancelarias que aumentan los costos comerciales para reducir los obstáculos al comercio	Eliminar la mayoría de las licencias para los importadores y exportadores (o considerar hacerlas automáticas para la mayoría de las mercancías).	Ministerio de Comercio	Corto plazo	Baja-Alto
Aumentar la transparencia de las regulaciones comerciales y los intercambios de información para facilitar el comercio e informar la formulación de políticas	Consolidar los datos y la información de las políticas comerciales (sobre aranceles, estándares y requisitos técnicos, licencias, cuotas, excepciones y medidas para la exportación) y establecer un portal oficial en línea de comercio que proporcione información sobre todos los requisitos y procedimientos comerciales.	Ministerio de Comercio	Mediano plazo	Media-Alto

Objetivo	Acción(es)	Responsable	Plazo	Dificultad -Impacto/ Beneficio
IV - Facilitación, conectividad y logística del comercio				
Aprovechar la facilitación del comercio como vehículo de crecimiento	Convertirse en miembro de la Organización Mundial de Aduanas y comenzar a alinear las políticas y los procedimientos con los que se describen como buenas prácticas en el Acuerdo de Facilitación del Comercio de la OMC.	Ministerio de Comercio	Mediano plazo	Media-Medio
	Acelerar la digitalización de los procesos de aduanas y la implementación completa de ASYCUDA World con objeto de reducir el tiempo necesario para comerciar, mejorar la transparencia de los procesos y mejorar la recopilación de los datos comerciales.	Ministerio de Hacienda, Economía y Planificación	Mediano plazo	Media-Alto
	La implementación del convenio FAL; para facilitar el tráfico marítimo Profundizar la cooperación fronteriza y establecer protocolos efectivos con los países vecinos, especialmente Camerún, para mejorar la seguridad fronteriza y reducir el riesgo de cierres de fronteras.		Mediano plazo	Media-Medio
V - Sector agrícola				
Mejorar la infraestructura agrícola para desarrollar mercados intermedios	Construir unidades de almacenamiento: silos, almacenamiento en frío y almacenes.	Ministerio de Agricultura y Bosques	Mediano plazo	Baja-Medio
Promover actividades de transformación poscosecha mediante la mejora del acceso al financiamiento	Actualizar las regulaciones financieras, las políticas y la infraestructura para que los agricultores y las empresas agrícolas puedan acceder a los préstamos con mayor facilidad.	Ministerio de Hacienda, Economía y Planificación	Mediano plazo	Media-Alto
Promover la integración regional en la CEMAC y facilitar el acceso a insumos agrícolas	Coordinar reuniones con las autoridades de los países de la CEMAC para sincronizar el comercio nacional y las políticas regulatorias de la calidad para aumentar la transparencia y la eficiencia del comercio regional.	Ministerio de Relaciones Exteriores Ministerio de Comercio	Corto plazo	Media-Alto

Objetivo	Acción(es)	Responsable	Plazo	Dificultad -Impacto/ Beneficio
VI - Sector pesquero				
Fortalecer la organización, gestión y capacidad técnica del MPRH	Establecer una estrategia a mediano y largo plazo para desarrollar el sector pesquero y capacitar al personal de MPRH en temas de organización, gestión y técnicos para fortalecer la capacidad institucional del ministerio.	MPRH	Corto plazo	Media-Alto
Transformar al sector pesquero artesanal en comercial	Brindar oportunidades de capacitación (p. ej., incluir la pesca artesanal como parte de los programas de capacitación vocacional de pesca de Bidiba), incluyendo la adopción y transferencia de tecnología.	MPRH	Mediano plazo	Media-Alto
	Facilitar la creación de un mercado local de insumos de pesca (por ejemplo, embarcaciones, equipo, motores, cajas de refrigeración, etc.) y modernizar la flota del país, sustituyendo gradualmente las canoas o cayucos con embarcaciones mejores y más seguras.			Alta-Alto
	Construir infraestructuras de soporte utilizando tecnologías mejoradas (p. ej., fábricas de hielo, sitios de desembarque, unidades de transformación, almacenamiento en frío, etc.) en sitios seleccionados.			
VII - Sector de la industria petroquímica				
Invertir en servicios de medición y difusión para adquirir datos sobre reservas probables	Publicar lineamientos oficiales para regular la medición y certificación de reservas por parte de operadores de petróleo y gas y agencias de verificación.	Ministerio de Minas e Hidrocarburos	Mediano plazo	Media-Alto

Capítulo 1.

Contexto macroeconómico: principales limitaciones para el desarrollo diversificado

Este capítulo evalúa el entorno macroeconómico y fiscal actual de Guinea Ecuatorial y sus perspectivas de diversificación económica. Evalúa el impacto de la crisis en la Comunidad Económica y Monetaria de África Central (CEMAC) sobre la posición fiscal y externa de Guinea Ecuatorial, así como la respuesta de políticas de las autoridades. Propone que el crecimiento económico del país impulsado por el petróleo no es sostenible y no ha beneficiado lo suficiente a los hogares pobres y vulnerables. El capítulo también busca identificar los factores estructurales que han impedido el desarrollo diversificado. Finalmente, propone un pequeño conjunto de reformas estructurales críticas para diversificar la economía del país, incluido el desarrollo de sus sectores orientados a la exportación, lo que aumentaría la capacidad de recuperación económica y propagaría los beneficios del crecimiento. Sin embargo, esto requerirá que las autoridades refuercen la planificación estratégica y mejoren la gestión macroeconómica y el entorno empresarial.

Crisis en la CEMAC tras la caída de los precios del petróleo en 2014

La crisis puso fin a dos décadas de crecimiento

Desde mediados de la década de los 90s hasta mediados de la década de los 2010, Guinea Ecuatorial experimentó un período de crecimiento económico excepcional impulsado por el sector petrolero. La tasa de crecimiento anual del PIB promedió 6,7 por ciento entre 2007 y 2012, en línea con la tasa de crecimiento promedio de 6,7 por ciento del sector petrolero. Para 2015, el PIB per cápita de Guinea Ecuatorial había alcanzado los US\$14.440, casi 16 veces su nivel de 1995 y el segundo nivel más alto en África Subsahariana (ASS) después de las Seychelles. El crecimiento en el sector petrolero permitió a Guinea Ecuatorial alcanzar un nivel de ingreso medio alto, ya que su PIB per cápita superó no solo al de los países de referencia regionales, como Gabón y Nigeria, sino también al de exportadores mundiales de productos básicos, como Brasil y Malasia (Figura 5). Sin embargo, la fuerte dependencia del país en los impulsores económicos relacionados con los hidrocarburos, junto con las dificultades en el sector petrolero, dio lugar a una expansión económica volátil y lenta durante la última década (Figura 6).

Figura 5. PIB per cápita, Guinea Ecuatorial y países de referencia, 1990-2016

Fuente: Indicadores del Desarrollo Mundial (IDM).

Figura 6. Contribución de los sectores petrolero y no petrolero al crecimiento del PIB y evolución de los precios del petróleo, 2007-17

Fuentes: Instituto Nacional de Estadística de Guinea Ecuatorial (INEGE) y cálculos del personal del Banco Mundial.

La caída en los precios del petróleo en 2014 causó una severa recesión en Guinea Ecuatorial, agravada por la caída de la producción de hidrocarburos y acompañada por una contracción en el sector no petrolero. El PIB del país disminuyó 8,6 por ciento contra el año anterior, en 2016 y un estimado de 3,2 por ciento en 2017.⁷ Guinea Ecuatorial fue particularmente afectada por la crisis en la CEMAC debido a su gran dependencia de las exportaciones de petróleo y a la falta de suficientes reservas económicas, como depósitos gubernamentales y reservas internacionales. La recesión del país ha sido la más severa y duradera de la región (Figura 7). En 2016, el PIB del sector de los hidrocarburos de Guinea Ecuatorial disminuyó un 8,5 por ciento interanual, mientras que el PIB no petrolero disminuyó 10 por ciento. La disminución en la producción de hidrocarburos también estuvo relacionada con el envejecimiento de los campos petroleros, un aumento insuficiente en la producción de gas y bajos niveles de exploración. Por el lado de la demanda, la contracción se debió principalmente a una disminución en las exportaciones y a recortes en la inversión pública. La crisis ha afectado especialmente a la economía no petrolera, ya que el PIB de los sectores de servicios y construcción se contrajo 23 por ciento en 2014-17.

⁷ Los datos macroeconómicos discutidos reflejan las estadísticas oficiales disponibles hacia finales de 2018, cuando el análisis principal presentado se llevó a cabo. Datos provisionales sobre el año 2017 pueden haber sido revisados, y nuevos estimados sobre el año 2018 pueden haberse hecho disponibles. El recuadro 1 detalla los números más recientes hacia el cierre de este informe. Tendencias generales aquí discutidas no dependen de manera significativa de estas actualizaciones, las cuales pueden estar aún sujetas a revisiones.

Figura 7. Comparación de las tasas reales de crecimiento del PIB, 2015-17

Fuentes: Macro Poverty Outlook, octubre de 2018; BCEAO; INEGE; División de Estadísticas de las Naciones Unidas; y cálculos del personal del Banco Mundial.

Nota: CMR: Camerún; RCA: República Centroafricana; TCD: Chad; COG: Congo; GNQ: Guinea Ecuatorial; GAB: Gabón; CEMAC: Comunidad Económica y Monetaria de África Central; y UEMOA: Unión Económica y Monetaria de África Occidental.

Como resultado, la posición fiscal del país se deterioró, afectando los niveles de deuda pública y dando lugar a la acumulación de pagos en mora públicos. Durante la crisis, el saldo fiscal de Guinea Ecuatorial llegó a un mínimo de -15,1 por ciento del PIB en 2015, antes de recuperarse a -2,5 por ciento del PIB en 2017. El total de la deuda pública, incluidos los pagos en mora, aumentó del 6,1 por ciento del PIB en 2013 al 42,6 por ciento en 2017 y la deuda externa pública, principalmente préstamos bilaterales de China, representó alrededor del 10 por ciento del PIB en 2017. Para financiar el déficit, el gobierno obtuvo avances estatutarios del Banco de Estados de África Central (*Banque des États de l'Afrique Centrale*, BEAC) y contrató préstamos con varios acreedores multilaterales y bilaterales. Sin embargo, dado que la crisis generó escasez de liquidez, las autoridades no pudieron pagar a algunos proveedores, en particular a las empresas de construcción privadas. Como resultado, los pagos en mora nacionales se acumularon y alcanzaron el 20,2 por ciento del PIB a fines de 2017.

El Fondo Monetario Internacional (FMI) estima que las necesidades de financiamiento de Guinea Ecuatorial después del ajuste interno ascienden a US\$1.400 millones para el período 2018-23. Si bien la mayoría de los países de la CEMAC aceptaron la ayuda del FMI después de la crisis, Guinea Ecuatorial aún no ha llegado a un acuerdo sobre un programa formal con la institución, aunque ha anunciado planes de ajustes y concluyó un Programa de Monitoreo por Personal (PMP) del FMI en 2018. Las autoridades también dieron pasos para promulgar reformas de políticas en el marco del PMP y han mejorado el intercambio de información con el FMI. Actualmente se llevan a cabo discusiones sobre un programa financiado por el FMI.

Las autoridades han comenzado a responder a la crisis

El endurecimiento de la política fiscal, iniciado como respuesta a la crisis, comenzó a producir resultados significativos en 2017. El ajuste, liderado por la reducción del gasto, de Guinea Ecuatorial ha resultado en un déficit fiscal que se encuentra por debajo del de la mayoría de los estados miembros de la CEMAC (Figura 8). Los ingresos públicos cayeron del 39,9 por ciento del PIB en 2006 al 16,8 por ciento en 2017, a medida que los ingresos del petróleo disminuyeron. En el mismo período, el gasto público aumentó del 17,3 por ciento del PIB en 2006 al 41,6 por ciento del PIB en 2015, antes de caer al 19,1 por ciento en 2017. Desde 2016, el gobierno ha tomado medidas para reducir los gastos y aumentar los ingresos. Un análisis de los resultados fiscales entre 2000 y 2017 muestra que el saldo fiscal pasó de un superávit promedio de 11,9 por ciento del PIB en 2000-07 a un déficit promedio de 2,3 por ciento del PIB en 2008-2014, antes de alcanzar un déficit promedio de 9,6 por ciento del PIB en 2015-17. Los esfuerzos recientes de consolidación del gasto público lograron reducir el déficit público a 2,5 por ciento del PIB en 2017, por debajo del criterio de convergencia regional de 3,0 por ciento y de los niveles de déficit de la mayoría de los estados miembros de la CEMAC y de la Unión Económica y Monetaria de África Occidental.

Figura 8. Saldo fiscal global, 2015-17 (% del PIB)

Fuentes: MPOs, octubre de 2018; BCEAO; INEGE y cálculos del personal del Banco Mundial.

Nota: CMR: Camerún; RCA: República Centroafricana; TCD: Chad; COG: Congo; GNQ: Guinea Ecuatorial; GAB: Gabón; CEMAC: Comunidad Económica y Monetaria de África Central; y UEMOA: Unión Económica y Monetaria de África Occidental.

El ajuste fiscal liderado por el gasto fue impulsado por una reducción en el gasto de capital. Durante la última década, el gasto de capital representó la mayor parte del presupuesto público de Guinea Ecuatorial, pero una planificación inadecuada y sistemas de información deficientes dieron lugar a compromisos de gasto excesivos. El gasto de capital promedió 77,0 por ciento del gasto público total entre 2008 y 2017, equivalente a 21,5 por ciento del PIB. El gasto de capital alcanzó el 28,1 por ciento del PIB en 2012, cuando el gobierno implementó la primera fase de su Plan Nacional de Desarrollo *Horizonte 2020*, antes de caer al 9,5 por ciento del PIB en 2017, cuando los bajos precios del petróleo obligaron a las autoridades a realizar un ajuste fiscal.

A pesar de haber sido afectado por el desafiante entorno económico, el sector financiero del país se mantiene sólido en general. La crisis actual ha llevado a: i) un aumento en los préstamos no productivos (PNP); ii) una disminución en los índices de liquidez; y iii) una caída en los índices de rentabilidad. Los bancos están muy expuestos al sector de la construcción y los pagos en mora domésticos alcanzaron el 20,2 por ciento del PIB a fines de 2017, lo que provocó un aumento de los PNP desde un 4,7 por ciento del total de préstamos en 2010 a un 27,8 por ciento a fines de 2017. Entre 2014 y 2017, el índice de liquidez disminuyó, aunque se mantuvo por encima del 100 por ciento, y el índice de rentabilidad cayó de 1,4 a fines de diciembre de 2014 a 0,7 a fines de diciembre de 2017. Sin embargo, hay signos de resiliencia, ya que los bancos parecen estar bien capitalizados y la mayoría tienen índices de liquidez superiores al 100 por ciento. El único banco comercial que enfrenta problemas de liquidez está utilizando extensivamente la ventana de refinanciamiento del BEAC. Además, los bancos comerciales están reestructurando sus préstamos, en particular los relacionados con el sector de la construcción. También son ahora más aversos al riesgo como lo demuestra el hecho de que el crédito al sector privado creció sólo 1,3 por ciento en 2017, significativamente por debajo del 12,2 por ciento en 2014-16.

Recuadro 1. Datos macroeconómicos más recientes de Guinea Ecuatorial

Durante el transcurso de las investigaciones de este informe y el cierre del mismo, algunos datos oficiales macroeconómicos han reflejado revisiones. El análisis presentado en el capítulo se centra en tendencia a largo plazo en general, al igual que en comparativas con respecto a otros países. Las conclusiones derivadas no dependen significativamente de las actualizaciones detalladas abajo. Algunas estadísticas de otros países utilizados en el análisis pueden o no haber sido actualizadas a la fecha, por lo que el capítulo mantiene el análisis original. Sin embargo, se presentan en este recuadro las últimas estadísticas macroeconómicas de Guinea Ecuatorial a modo de información adicional.

	2017, utilizado	2017, revisado	2018, a la fecha
Sector real			
Tasa de crecimiento del PIB real	-4.8	-4.7	-5.8
Operaciones gubernamentales			
Total de ingresos públicos	16.8	17.3	19.3
Total de gastos públicos	19.1	19.9	16.9
Saldo fiscal (% del PIB)	-2.3	-2.6	2.4
Deuda pública (% del PIB)	42.6	38.0	36.1
Sector externo			
Saldo de cuenta corriente (% del PIB)	-5.9	-5.8	-3.7

Fuente: Datos del INEGE, BEAC y el Informe del Personal del FMI (junio de 2019).

Bibliografía

- AfDB, OCDE y PNUD. *African Economic Outlook: Equatorial Guinea*. París, Francia: 36 Jeune Afrique, 2017.
- Alliance for a Green Revolution in Africa. *Africa Agriculture Status Report*. 2017.
- ANGE 2020. ACTA FINAL.
- ANGE 2020. TOMO I. *Diagnóstico Estratégico*. 2007.
- Arvis, J.-F. y Shepherd, B. *Measuring Connectivity in a Globally Networked Industry: The Case of Air Transport*, 369-385. *The World Economy*, 39(3), 2016.
- Arvis, J.-F., Duval, Y., Shepherd, B. y Utoktham, C. *Trade costs in the developing world: 1995-2010*. Washington, DC: Grupo del Banco Mundial, 2013.
- Arvis, J.-F y Shepherd, B. *The Air Connectivity Index: Measuring Integration in the Global Air Transport Network*. Washington, DC: Grupo del Banco Mundial, 2011.
- Atlas Magazine. "Agricultural Insurance in Africa." *Atlas Magazine*.
- Banco Africano de Desarrollo. *Central Africa Economic Outlook*. 2018.
- Banco Africano de Desarrollo. *Country Strategy Paper 2013-1017*. 2013.
- Banco Central de Nigeria. *Measuring Informal Cross-Border Trade in Nigeria*. *Central Bank of Nigeria*. 2016.
- Banco Mundial. *Doing Business 2018*. Banco Mundial, 2018.
- Banco Mundial. *The World Bank in Equatorial Guinea*. Obtenido de: [www.worldbank.org: http://www.worldbank.org/en/country/equatorialguinea/overview#1](http://www.worldbank.org/en/country/equatorialguinea/overview#1). 2018.
- Banco Mundial. "Breaking down the barriers to regional agricultural trade in Central Africa." Washington DC: Grupo del Banco Mundial, 2018.
- B. Vilela López y D.E. Mañana Nchama. "Evaluación de pérdidas postcaptura a lo largo de la cadena de valor de los productos de la pesca artesanal en tres puntos de desembarque de Guinea Ecuatorial," 50 p. *Fisheries and Aquaculture Circular No. 1.166*. Roma, Italia: FAO, 2018c.
- Bacchetta, M. y Z. Drabek. *Effects of WTO accession on policy-making in sovereign states: preliminary lessons from the recent experience of transition countries*. WTO Working Paper DERD-2002-02, 2002.
- Bensassi, S., Jarreau, J. y Mitaritonna, C. "Regional Integration and Informal Trade in Africa: Evidence from Benin's Borders." *Journal of African Economies*, vol 28(1), 89-118.
- Bouet, A., Pace, K. y Glauber, J. *Informal cross-border trade in Africa: How much? Why? And what impact?* IFPRI, 2018.

- Bureau Interafricain des Ressources Animales de l'Union Africaine. *Atelier de concertation et de coordination institutionnelle pour faciliter le commerce transfrontalier de produits halieutiques à la frontière de Kye-Ossi (Cameroun-Gabon-Guinée équatoriale)*, 23. 16-18 Mai 2017, Kye-Ossi – Cameroun. Rapport Final, 2017.
- CEMAC. *Tableau de suivi de la politique commerciale commune CEMAC (DEFIS)*, (mimeo) 2017.
- Cirera, X., D. Willenbockel y R. Lakshman. *What is the evidence of the impact of tariff reductions on employment and fiscal revenue in developing countries? A systematic review*. Technical Report No 1907 No. 1907. Universidad de Londres, 2011.
- COFREPECHE, Poseidon, NFDS et MRAG. *Évaluation prospective d'un protocole à un accord de partenariat dans le domaine de la pêche durable entre l'Union européenne et la République de Guinée équatoriale*. Contrat cadre MARE/2011/01 - Lot 3, contrat spécifique n° 18. Bruselas, 90 p., 2016.
- Comisión Económica de las Naciones Unidas para África. *Country Profile 2016: Equatorial Guinea*. 2016.
- Comisión Europea. (n.d). *EVALUATION MISSION REPORT OF PARALLEL PROGRAMMES OF THE EUROPEAN COMMISSION AND SPAIN IN THE COCOA SECTOR OF EQUATORIAL GUINEA*.
- Comité de Pesca de la FAO para el Atlántico Centro-oriental. *Report of the FAO/CECAF Working Group on the Assessment of Small Pelagic Fish – Subgroup South*, 157p. Pointe Noire, Congo. Serie CECAF/ECAF/COPACE/PACE Serie No. 15/75. Roma: FAO, 2015.
- Criscuolo, A. y Palmade, V. *How the Most Successful Reformers Organized Themselves*. World Bank. Private and Sector Development Vice Presidency. Note Number 318. 2009.
- De Matons, J. *A Review of International Legal Instruments: Facilitation of Transport and Trade in Africa*. Washington, DC: Grupo del Banco Mundial, 2014.
- Dennis, A. y Shepherd, B. *Facilitación del comercio y diversificación de las exportaciones*. The World Economy, 34 (1), 101-122. 2011.
- Dinesh, DC-F. *10 best bet innovations for adaptation in agriculture: A supplement to the UNFCCC NAP Technical Guidelines*. Consultative Group on International Agricultural Research, 2017.
- Djankov, S., Freund, C." y Pham, C. *Trading on Time*. Washington, DC: Banco Mundial, 2006.
- E. García Isarch. *Evaluación de recursos pesqueros marinos en Guinea Ecuatorial*, 113 p. Informe de misión, PCT/EQG/3201. Roma, Italia: FAO, 2009.
- Guinea Ecuatorial, Ministerio de Agricultura, Alimentación y Organización Agrícola. "Programa Nacional para la Seguridad Alimentaria (PNSA)."
- Guinea Ecuatorial, Gobierno de la República de. "Plan Nacional de Inversión Agropecuaria y de Seguridad Alimentaria y Nutricional (PNIASAN) dentro del Marco del PDDAA". Gobierno de la República de Guinea Ecuatorial, 2015.
- FAO. *Identificación de potencias Piscícolas y Áreas para el Desarrollo de la Piscicultura en la República de Guinea Ecuatorial*, 25 p. Informe de misión - en el trabajo de J. Vera, por. Vera, J. Roma, Italia: FAO, 1985.
- FAO. Fishery and Aquaculture Statistics. Global capture production 1.950-2015 (Fishstat). In: FAO Fisheries and Aquaculture Department [en línea]. Roma. Actualizado 2017. www.fao.org/fishery/statistics/software/fishstatj/en
- FAO. Principales especies pesqueras marinas de Guinea Ecuatorial. Guía de bolsillo. Programa FishFinder, por José F. González Jiménez. Roma, Italia, 2016b
- FAO. *Profil l de la pêche par pays*, 33 p. La République Gabonaise, 2007a.
- FAO. *Profil de la pêche par pays*, 32 p. La République du Cameroun, 2007b.
- FAO. *Resumen informativo sobre la pesca por países*, 14 p. República de Santo Tomé y Príncipe.

FAO. *Resumen informativo sobre la pesca por países*, 4 p. República de Guinea Ecuatorial, 2003.

Fitzpatrick, D. "Fragmented Property Systems." *University of Pennsylvania Journal of International Law*. Universidad de Pennsylvania, 2016.

