

Análisis Económico – Comercial Malasia

I. INDICADORES MACROECONÓMICOS

- Cuadro N°1

| | Año 2012 | Julio 2013 |
|--|----------|------------|
| PIB (mil millones US\$) | 204,8 | 260,32 |
| PIB per cápita (mil millones US\$) | 9.890 | 10.526 |
| Crecimiento PIB | 4,0-5,0% | 4,5-5,5% |
| Reservas Internacionales (mil millones US\$) | 139,7 | 135,1* |
| Exportaciones (millones US\$) | 239,8 | 246,9 |
| Importaciones (millones US\$) | 187,4 | 213,2 |
| Inflación | 3% | 2%-3% |
| Desempleo | 3,2% | 3,1% |
| Tasa de Interés | 3,3% | |
| Tipo de Cambio (respecto al US\$) | 3,11 | 3,13 |

Fuente: Gobierno Malasia. * Las cifras para el 2013 son una previsión, fechado a 23 de Septiembre.

En 2013, apoyado por las perspectivas de una mejoría en la economía mundial, se prevé que Malasia logrará una fuerte expansión de entre el 4,5% y 5,5%, en donde la inversión privada y el consumo aumentarán en un 13,3% y 5,7%, respectivamente. Se espera que el sector de la construcción aumente un 11,2%, seguido por el sector de servicios con un incremento del 5,6%.

La demanda interna registró el mayor ritmo de expansión durante la última década, en 2012, y se espera que siga siendo el principal motor del crecimiento en el 2013, aunque a un ritmo más moderado, apoyado principalmente por la inversión del sector privado y el consumo.

Respecto al crecimiento de la inversión pública y privada, se espera que siga siendo fuerte. En particular la inversión privada podría registrar crecimiento a una tasa de dos dígitos, impulsado por la continua expansión de la capacidad de las empresas orientadas a la producción nacional, la implementación en curso de proyectos con largos períodos de gestación y una mejora gradual de la demanda externa.

El consumo podría crecer a un mayor ritmo en la segunda mitad del año, debido al crecimiento de los ingresos dados por unas condiciones saludables del mercado laboral.

En línea con el ritmo de expansión de la demanda interna, las importaciones de capital y el consumo de bienes también se espera que su incremento continúe pero moderadamente.

Se aprecia un incremento tanto en las exportaciones como en las importaciones, aunque el rebote en las exportaciones de manufactura será parcialmente compensado por las exportaciones de productos básicos. De igual manera el gobierno está a la espera de un incremento por parte del sector turismo debido a la promoción que ha realizado en “Visita Malasia 2014”.

Se prevé que la tasa de desempleo se mantendrá sobre el 3,1 % durante el 2013.

La solidez del posicionamiento de Malasia en el exterior se mantiene intacta, con reservas internacionales en niveles saludables y con un nivel de deuda externa bajo y dentro de límites prudentes.

El promedio general de la inflación es del 2,3% y se espera que permanezca así hasta finales de año.

El consumo privado será impulsado por mejoras en el mercado laboral, mientras que el comienzo anticipado de otros grandes proyectos de infraestructura ayudará a apuntalar el crecimiento en el gasto de inversión. A pesar de los esfuerzos del Gobierno por consolidar las finanzas, el gasto público aumentará en un promedio de 4,7% al año entre 2012-2016.

Las actividades relacionadas tanto con el consumo en el sector de servicios como el comercio minorista, hotelería y restaurantes seguirán siendo apoyados por el gasto del sector privado. Se espera que las llegadas de turistas sufran un incremento debido a las campañas de promoción para el 2014.

Se prevé un crecimiento de la financiación y del subsector seguros, debido a la fuerte demanda

en particular por parte de las empresas. Las industrias orientadas a la producción nacional en el sector manufacturero, en particular, relacionados con el clúster de consumo, como alimentos y transporte, son susceptibles de beneficiarse del continuo crecimiento del consumo privado.

El crecimiento en el sector de la construcción será impulsado por la ingeniería civil, impulsada por los sectores de petróleo y gas, así como de transporte y servicios públicos.

II. FACTORES QUE AFECTEN LA ECONOMÍA

FACTORES INTERNOS

Sistema político económico

Malasia es una monarquía constitucional encabezada por el *Yang Dipertuan Agong* o Rey, elegido por sus pares bajo un orden rotativo cada cinco años de entre los nueve Sultanes en función. La Constitución Política garantiza la democracia parlamentaria gobernada por un Gabinete y encabezada por un Primer Ministro que es el Jefe de Gobierno. Se realizan elecciones generales cada cinco años. La Cámara Baja del Parlamento es el *Dewan Rakyat* o Consejo Popular con 180 miembros y el Senado o *Dewan Negara* cuenta con 70 miembros.

Cada estado tiene su propio gobierno, con miembros elegidos para la legislatura estatal por un período de cinco años. Cada uno tiene también un Jefe de Estado. Nueve de los estados cuentan con Sultanes hereditarios, además del gobierno parlamentario. Las cuatro entidades de Sabah, Sarawak, Penang y Malaca carecen de Sultán. Sin embargo, en ellas hay un *Yang Di Pertuan Negeri* o Gobernador, nombrado por el gobierno federal cada cuatro años.

La fuerza política mayoritaria es el *Barisan Nasional (BN)* o Frente Nacional, coalición que comprende diversos partidos políticos representantes de las distintas etnias malasias. Las principales fuerzas que conforman al BN son la UMNO (*United Malays National Organization*), el MCA (*Malaysian Chinese Association*) y el MIC (*Malaysian Indian Congress*).

Los partidos de oposición han concertado una alianza denominada *Pakatan Rakyat* que actúa coordinadamente en el Parlamento federal.

Las condiciones del mercado de trabajo se prevén estables y favorables a través de la política implementada del salario mínimo y la demanda de mano de obra sigue siendo fuerte.

Malasia implementó una política de salario mínimo el 1 de enero 2013, sumándose con ello a más de otros 150 países que ya cuentan con leyes de salario mínimo. La política establece un mínimo salario de US\$300 por mes (US\$1,44 por hora) para Malasia peninsular y de US\$267 por mes (US\$1,29 por hora) en Sabah, Sarawak y el Territorio Federal de Labuan. Abarca la mano de obra local como también la extranjera, excepto para los trabajadores domésticos como empleados domésticos y jardineros. La política de salarios mínimos tiene por objeto garantizar las necesidades básicas de los trabajadores y sus familias. El salario mínimo afecta a

cerca de un tercio de la fuerza laboral. La política de salario mínimo se estima que beneficia alrededor del 27% de los trabajadores nacionales.

En armonía con el objetivo del Gobierno de transformar Malasia en un país de renta alta y una economía de alta productividad, la política de salarios mínimos ofrece incentivos para las firmas y los trabajadores para llevar a cabo medidas de mejora de la productividad. Las empresas también pueden ser incentivadas para proporcionar capacitaciones o talleres para mejorar las habilidades y la productividad de sus empleados, con menor dependencia de mano de obra no calificada de bajo costo. Estos cambios podrían facilitar la transformación de Malasia en una economía de alto valor añadido y de altos ingresos.

Se espera que la política de salarios mínimos sea un paso positivo para fomentar una sociedad más justa en la estructuración de salarios, para lograr su objetivo, la política se complementa por otras medidas de mejora de la productividad, tales como la provisión de capacitación a los trabajadores para actualizar las cualificaciones, mejoras en la calidad de la educación y la facilitación de las inversiones en automatización y tecnología avanzada. Con el gobierno y el apoyo institucional, así como la supervisión adecuada y el cumplimiento, la política de salario mínimo es una buena posición para alcanzar sus metas.

Comercio Exterior

En el comercio exterior la intensificación de la integración regional en Asia oriental ha dado lugar a una base más amplia del comercio de Malasia en términos de mercados y productos. Asia oriental es actualmente el principal socio comercial de Malasia y un gran consumidor de productos manufacturados y productos básicos. El mercado de Asia oriental se ha convertido en una fuente cada vez más importante de la demanda externa de Malasia debido a la situación económica mundial, la cual afecta de manera directa a Malasia, lo que provoca riesgos para el crecimiento del país. Al igual que en 2012, el potencial resurgimiento de la inestabilidad en la zona euro y el crecimiento más lento en los principales socios comerciales puede afectar la economía de Malasia.

Por el lado de la oferta, se espera que todos los principales sectores económicos que habían registrado una expansión, continúen en la misma senda en 2013. Los servicios y manufactura son los principales contribuyentes del crecimiento global, impulsado por la fortaleza de la demanda interna y por el apoyo de la mejora gradual del entorno económico mundial, se espera serán los motores del comercio internacional.

Se sigue manteniendo la demanda en productos de electrónica tanto por parte de los consumidores como por parte del sector de las telecomunicaciones.

De igual manera existe una demanda hacia Malasia de productos tales como el refinamiento de petróleo, sustancias químicas y derivados y de productos y derivados del caucho principalmente, lo que conlleva a un beneficio de sectores como el transporte, almacenamiento y uso de servicios públicos.

Se espera que el sector agrícola aumente en un 4% en 2013, apoyado por una mayor producción de aceite de palma crudo (CPO) y los productos alimenticios, especialmente ganado y hortalizas.

Los recursos naturales de Malasia son el petróleo, el gas, el estaño, la madera, el aceite de palma y el caucho.

Se espera una mayor producción de gas natural, petróleo crudo y condensado. Asimismo, se prevé un crecimiento en la industria extractiva la cual se espera que se duplique hasta el 2,7% en 2013 (2012: 1,5%), impulsado por la mayor producción de petróleo crudo y gas natural. La producción de éste último se prevé que aumente un 4,3% y la producción de petróleo crudo se prevé que aumente un 3,6% lo que equivale a un aumento de 600.000 barriles por día (bpd) frente al año anterior (2012: 1,6%; 579.000 bpd). Debido principalmente a una mayor demanda regional de los nuevos yacimientos de petróleo, los cuales comienzan su producción en 2013.

Inversiones

Se están reconociendo cada vez más los esfuerzos del gobierno de Malasia para aumentar el atractivo del país como destino de inversión favorito en la región para las empresas extranjeras. Según el Doing Business 2014 (informe publicado por el Banco Mundial que clasifica a 189 países cada año sobre la base de la competitividad de sus entornos de negocio), Malasia avanzó dos lugares desde la 8va posición a la 6ta en el informe de 2013.

La inversión extranjera directa (IED) en el país aumentó en un asombroso 71%, equivalente a MYR 30,7bn (EE.UU. US\$ 10,0bn) y es probable que supere la meta de crecimiento en más del 20%, según la Asociación de Desarrollo de Inversiones de Malasia (MIDA).

En Malasia se registraron entradas de EE.UU. US\$ 10,2bn en 2012 y es considerado como el tercer mayor receptor de IED en la región, según el Informe Mundial de Inversiones 2013 publicado por la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD). La UNCTAD también clasificó a Malasia en el puesto 11vo dentro de las 20 economías con mayor rentabilidad de la IED, lo que pone de relieve la estrategia altamente efectiva del país para atraer la inversión extranjera directa y así ayudar a impulsar el crecimiento económico.

FACTORES EXTERNOS

Comercio Exterior

Las principales exportaciones de Malasia son los productos eléctricos y electrónicos, productos de caucho, combustibles minerales, maquinarias, grasas y aceites, caucho, plástico entre otros.

China es el país que más exportaciones y del que más importa Malasia, seguido de Singapur y Japón, en cuanto a cantidades en millones de USD. China tiene una participación del 22,14% en el mercado de las importaciones seguido de Singapur con una representación del 8,55%.

Inversiones

Cabe destacar que las entradas económicas de los no residentes son compensadas por las salidas de residentes a través de dos principales canales, de una mayor inversión directa en el extranjero (DIA) y de las salidas de Otras Cuentas de Inversión. Las salidas DIA ascendieron a US\$ 17 millones en 2012 (2011: US\$ 15 millones) debido principalmente a las salidas de capital social y de las extensiones de los préstamos a las filiales en el extranjero, las cuales se

realizaron en el sector servicios (60% de las salidas brutas DIA), especialmente en el financiero y de seguros y al por mayor y subsectores del comercio minorista, y por empresas en los sectores de la industria del petróleo y del gas.

En comparación con la tendencia constante en el pasado, el relativo incremento en las inversiones directas en el extranjero se debió en gran parte al hecho aislado de la adquisición estratégica de energía con sede en Canadá, por parte de la empresa nacional de petróleo y gas.

Singapur tiene un papel prominente en las inversiones de Malasia, reflejando las relaciones económicas entre los dos países. Indonesia también tiene un porcentaje importante de inversiones en la banca, telecomunicaciones, plantaciones de aceite de palma y otros sectores.

El único otro país miembro de la OCDE, además de Australia, que ha recibido inversión significativa es el Reino Unido, donde los coches protones han sido adquiridos por empresas del sector de automotriz, en parte para la obtención de tecnología.