

## Análisis Económico – Comercial Indonesia

### I. INDICADORES MACROECONÓMICOS

- Cuadro N°1

	2012	2013
PIB (billones US\$)	852,24	951,45
PIB per cápita	3.592	4.100
Crecimiento PIB	5,5%	5,6-5,8%
Reservas Internacionales (mil millones US\$)	112,78	97,0*(octubre)
Exportaciones (millones US\$)	190,03	119,2 (agosto)
Importaciones (millones US\$)	191,6	124,8 (agosto)
Inflación	4,3%	5%-8%
Desempleo	6,7%	6,9%
Tasa de Interés	5,75%	7,50%(noviembre)
Tipo de Cambio (respecto al US\$)	9.500	11.600

Fuente: Gobierno de Indonesia. \* Las cifras para el 2013 son una previsión.

El desarrollo de la economía Indonesia ha sido estable aunque el avance del primer trimestre 2013 fue sólo de un 6,02%, cifra un poco baja comparada al periodo del primer trimestre del 2012, la cual alcanzó un 6,29%.

El sector que ha dado un gran impacto de año a año es el de transporte y telecomunicaciones con un 9,98%, seguido del sector de finanzas, propiedades y servicios corporativos con un 8,35% y sector de construcción 7,19%. En cuanto al gasto del país, el gasto público alcanzó 5,6%, el cual consiste en 2,92% consumo de hogar, y la formación bruta de capital fijo ascendió a 2,85%.

La economía de Indonesia se ve afectada por la agitación del mercado financiero mundial, lo cual resulta en una reducción de la FED y, por consiguiente, una disminución del estímulo monetario de USA. Durante este año se produjeron movimientos de capitales hacia fuera del país, motivo por el cual JCI alcanzó su punto más bajo (3.967).

En cuanto al tipo de cambio, se observó una presión en el valor de las rupias con respecto al dólar y las reservas de divisas disminuyeron 92,67 billones de dólares en julio del 2013.

En lo interno, la inflación fue muy alta y alcanzó a un nivel de 3,29% en Julio 2013.

Se espera que la economía de Indonesia permanezca en una senda de crecimiento sostenido con una expansión del 5-6% en 2013. La actividad económica será anclada por la resistencia continuada de la demanda interna y apoyada por una gradual mejora en el sector externo, aunque las exportaciones de Indonesia han disminuido durante estos últimos 3 años comparadas con sus importaciones.

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

Se espera que el PIB per cápita en 2014 alcance USD 5.000, una predicción que hace el gobierno viendo el incremento en los 5 últimos años.

Se prevé que el consumo crezca a un ritmo moderado en la segunda mitad del año, el crecimiento de los ingresos sea sostenido y las condiciones del mercado de trabajo sigan saludables. En línea con el ritmo de expansión de la demanda interna, las importaciones de capital, el consumo de bienes también se espera que aumente de manera moderada. Sin embargo, las importaciones de bienes intermedios se prevé que logren un crecimiento positivo ante la mejora en el entorno económico mundial y que esto conduzca a un aumento en las exportaciones de manufacturas.

Se espera que la inflación general promedio alcance 3,3% en 2013. Esta proyección de inflación es teniendo en cuenta que se esperan mayores precios mundiales de los productos alimentarios seleccionados y ajustes internos en los precios impulsados por la demanda.

El consumo privado se espera será impulsado por las mejoras en el mercado laboral, mientras que el comienzo anticipado de grandes proyectos de infraestructura ayudará a apuntalar el crecimiento en el gasto de inversión. A pesar de los esfuerzos del Gobierno para consolidar las finanzas, el gasto público aumentará en un promedio de 6,1% al año entre los años 2013-2016.

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 prevé que el crecimiento de la financiación y los seguros será sostenido, lo que refleja la fuerte demanda de financiamiento por las empresas. Las industrias orientadas a la producción nacional en el sector manufacturero, en particular, la relacionada con el clúster de consumo, como alimentos y transporte, son las más susceptibles de beneficiarse del continuo crecimiento del consumo privado.

El crecimiento en el sector de la construcción será impulsado por la ingeniería civil gracias a las actividades de construcción en los subsectores de petróleo y gas, transporte y de servicios públicos.

Indonesia es el gran exportador de energía en ASEAN y destaca por sus variados recursos naturales y reservas. Actualmente recibe menos inversiones extranjeras que sus principales competidores, Singapur, Malasia, y Tailandia, aunque tiene un enorme potencial de recepción de flujos de inversión directa por sus recursos y tamaño de la población, potencial aún mayor si desarrolla su nivel de infraestructuras y servicios en los próximos años. Además, en la última década el crecimiento de la productividad laboral ha tenido una media anual en torno al 3,5%, por encima de las cifras alcanzadas por los países vecinos: Tailandia 3%, Malasia 2,8% y Singapur 2,3%.

El crecimiento de las importaciones de bienes y servicios seguirá sobrepasando las exportaciones del país. El gobierno de Indonesia está tratando de incentivar a la pequeña y mediana empresa para aumentar las exportaciones.

## II. FACTORES QUE AFECTEN LA ECONOMÍA

Desde su independencia y final de su pasado como colonia holandesa en 1945, la República de Indonesia fue gobernada, primero por Sukarno y luego por Suharto, quien sucumbió con la crisis asiática en mayo de 1999, iniciándose a partir de entonces, un proceso de democratización y descentralización.

La máxima autoridad del Estado es la Asamblea Consultiva del Pueblo (MPR). Tras las enmiendas constitucionales adoptadas en 2001 y 2002, todos los miembros del MPR son elegidos por sufragio universal y directo. El MPR se descompone en dos cámaras: el DPR o Cámara Baja del Parlamento (550 escaños) y el DPD o Cámara Alta (128 escaños), en la que hay representantes de las distintas regiones del país.

Las consecuencias del acuerdo de libre comercio con China y los anuncios de elevación del precio de las gasolinas (esta última medida tenía prevista su entrada en vigor en abril de 2012, pero finalmente fue pospuesta y sigue por ahora en negociación) podrían afectar la popularidad del Presidente, que además ya no puede ser reelegido en las próximas elecciones del año 2014. En octubre de 2011 se produjo una remodelación del Gobierno con numerosos

cambios de ministros. Algunos analistas consideran los cambios como una maniobra del Presidente para dar estabilidad a su mandato con nombramientos que estimulen la confianza y la esperanza en el Gobierno, permitiéndole mantenerse en el poder hasta las próximas elecciones. Recientemente, en junio 2012, se han realizado nuevos nombramientos, sobre todo en el equipo económico del Ejecutivo, para hacer frente al posible contagio por la crisis económica global, en particular en el ámbito de las inversiones, y a los retos en política energética.

No obstante, conviene reseñar que en los últimos años Indonesia se ha visto afectada por algunas circunstancias negativas y desafíos que han afectado, en mayor o menor medida, al país. Entre dichos desafíos cabe destacar los desastres naturales (como el tsunami de Aceh en 2004, o terremotos más recientes de Yogyakarta y Padang). Por otra parte, entre el 2002 y 2009 se registraron diversos atentados en Yakarta y en la isla de Bali. En el 2009, la crisis económica internacional afectó a Indonesia de manera muy moderada, en relación a otros países asiáticos, y solo indirectamente, vía una menor demanda internacional para sus exportaciones. La amplitud del mercado doméstico y la relativa diversificación de su economía y exportaciones (apenas un 22% del PIB procede de las exportaciones) lograron suavizar el impacto.

Tras el fuerte impacto negativo de la crisis asiática de finales de los noventa, existen varios sectores industriales que se encuentran en una etapa de expansión que se ha traducido en una mayor actividad importadora. Son principalmente: maquinaria de envase y embalaje, maquinaria para procesamiento de alimentación, maquinaria textil, maquinaria para trabajar madera, maquinaria para obras públicas y minería, máquina herramienta, equipos y componentes eléctricos, electrónica Industrial, equipos de manipulación de fluidos, componentes y partes para automoción y motocicletas, productos químicos orgánicos, pigmentos y colorantes, farmacéuticos, hierro y acero, materiales de construcción (mármol, cerámica) y telecomunicaciones.

También hay grandes oportunidades en el área de infraestructuras (algunas financiadas por el PF bilateral con Indonesia, otras vía PPPs, y en menor medida vía BAD y BM). En particular en los sectores energético, telecomunicaciones, suministro, tratamiento y gestión de aguas, transportes (aéreo, ferroviario, y marítimo/portuario), carreteras y autopistas, tecnologías de la información, regadíos, pesca y/o educación/formación profesional. Indonesia tiene un déficit importante en infraestructuras. En los próximos 5 años se prevé que se liciten hasta 100 proyectos bajo el sistema de PPPs, por un valor de 47.300 millones de dólares, de los cuales 35 proyectos serían de autopistas, 24 de distribución de aguas, 6 de tratamiento de residuos, 9 de transporte ferroviario y 11 de transporte marítimo. Sin duda es clave el sector de tratamiento de aguas y residuos, dada la escasez de infraestructuras de saneamiento y depuración, además de gestión de residuos. En esa misma línea, es el marco de la implementación del Masterplan para la Aceleración y Expansión del Crecimiento Económico en Indonesia (MP3EI).