



Indonesia,

en expansión en medio de la crisis

El ciclo económico en Indonesia ha mostrado una notable resistencia a la crisis económica y a las turbulencias financieras internacionales. En este contexto, los principales desafíos que afronta el país en los próximos años se concentran en el afianzamiento de su posición en la esfera internacional, la mejora del funcionamiento de sus instituciones y la modernización de su estructura económica.

Matías Lamas

UN PAÍS PLAGADO DE DESAFÍOS EN EL ÁMBITO INTERNO Y EXTERNO

Situado en un archipiélago formado por más de 17.000 islas y con una población de algo más de 240 millones de habitantes, Indonesia forma parte de la unión comercial conocida por las siglas de ASEAN, cuya meta consiste en la creación, para el año 2015, de un espacio económico caracterizado por la libre circulación de bienes y servicios, trabajadores y flujos de capital. El objetivo de Indonesia se centra no sólo en formar parte de un mercado que cuenta con casi 600 millones de consumidores potenciales, sino también en mejorar su relación con sus vecinos asiáticos, aspecto este último que, desde hace décadas, se ha configurado como el auténtico talón de Aquiles de las relaciones exteriores del país.

En línea con esto se encuentra el acuerdo de cooperación en materia comercial y militar firmado en 2005 con China, que, en los últimos años, ha servido para mejorar las relaciones y profundizar los lazos comerciales entre ambos países. Adicionalmente, el reforzamiento de

la lucha contra el terrorismo islámico en la región ha fomentado el acercamiento político y la aparición de fuertes lazos en materia de seguridad y defensa con países como Australia o EEUU.

La mejora de la imagen exterior se configura, asimismo, como otro de los grandes retos del país para los próximos años. Indonesia es vista todavía por muchos como un país inestable y cercano al fanatismo religioso, propio de otras regiones de mayoría musulmana. Sin embargo, lo cierto es que Indonesia cuenta con una democracia sólida desde el fin de la dictadura de Soeharto en 1998 (el ranking de democracias elaborado por Economist Intelligence Unit sitúa a Indonesia en el lugar sexagésimo noveno entre 167 países), asentada sobre la base de una sociedad perteneciente a una corriente moderada y pacífica del Islam. La creciente participación de Indonesia en las organizaciones multilaterales (es miembro no permanente del Consejo de Seguridad de la ONU y participante habitual de las reuniones del G-20) constituye una oportunidad excepcional

NOMBRE OFICIAL:
Indonesia.



SUPERFICIE: 1.919.440 km².

CAPITAL: Yakarta.

OTRAS CIUDADES: Surabaya, Bandung, Medan, Palembang y Semarang.

SITUACIÓN GEOGRÁFICA: Indonesia está situada en el sudeste asiático; el archipiélago limita al norte con Malasia y al este con Papúa Nueva Guinea. Está bañada por los océanos Índico y Pacífico.

CLIMA: el clima es tropical (cálido y húmedo) en general y más moderado en el norte.

DIVISIONES ADMINISTRATIVAS: está formado por 30 provincias, 2 regiones especiales (Aceh y Yogyakarta) y 1 capital de distrito (Yakarta Raya).

ESPERANZA DE VIDA: 70,16 años.

IDIOMAS: bahasa indonesia o indonesio es la lengua oficial (modificación del malayo). Además se habla inglés, holandés y unos 250 dialectos.

MONEDA: rupia indonesia.

SISTEMA POLÍTICO: república presidencialista.

Fuente: World Factbook.

para erradicar la visión negativa que gran parte de la comunidad internacional mantiene acerca del contexto sociopolítico indonesio.

Indonesia forma parte de la unión comercial conocida como ASEAN, que cuenta con cerca de 600 millones de consumidores potenciales

En el ámbito interno, el Gobierno afronta desafíos de gran magnitud. El presidente Yudhoyono, líder de la gran coalición que controla el 75% del Parlamento desde su llegada al poder en 2004, ha focalizado su mandato hacia la aprobación de importantes reformas para mejorar el funcionamiento de las instituciones del país y modernizar su democracia. El objetivo es erradicar algunas de las viejas lacras que han empañado la calidad de la democracia indonesia en los últimos tiempos, tales como la corrupción y el tráfico de influencias en el seno de las Administraciones públicas, el despilfarrero, la práctica del soborno en la judicatura o la falta de libertad de expresión que denuncian buena parte de los medios de comunicación.

Las reformas de carácter económico se erigen, asimismo, como un importante factor de desarrollo para un país que carece de una red de infraestructuras adecuada y que cuenta con una economía poco fle-



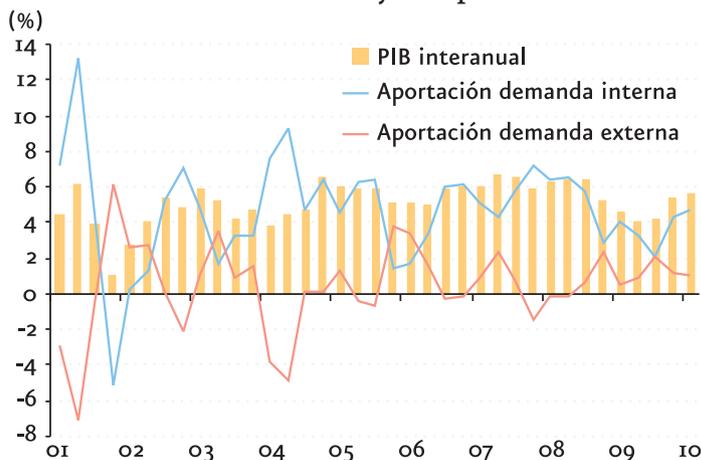
xible. En los años posteriores a la crisis asiática de 1997-1998, período que coincidió con una retirada masiva de capitales de la economía, la inversión en infraestructuras se paralizó, en un entorno marcado por la inseguridad jurídica y la inestabilidad política, contraproducente para la financiación de proyectos de lento retorno, como son la construcción de carreteras o ferrocarriles. Con el fin de paliar el déficit de infraestructuras y promover el desarrollo y el crecimiento económico del país, el presidente Yudhoyono ha proyectado ambiciosos programas de obras públicas para los próximos años. Pero teniendo en cuenta el escaso margen de maniobra del Gobierno, con unas necesidades de financiación que alcanzaron el 1,6% del PIB en 2009 y

que podrían superar el 2% en 2010, la implantación de estos programas podría requerir de una creciente participación del capital privado. Dicha colaboración resultará difícil de prestar dada la falta de liquidez en los mercados financieros internacionales y la presencia de un clima de negocios que frecuentemente ha sido calificado como hostil (de hecho, Indonesia se encuentra en el puesto centésimo vigésimo segundo del ranking *Doing Business*, de un total de 183 economías).

Las reformas económicas se erigen como un importante factor de desarrollo para una economía poco flexible y carente de infraestructuras adecuadas

Del buen éxito de las reformas del Gobierno dependerá el desarrollo social y económico del país en los próximos años y la mejora de las condiciones de vida de los ciudadanos indonesios. En este punto, conviene recordar que Indonesia se sitúa bastante por debajo de la media entre los países emergentes en cuanto a indicadores de desarrollo se refiere (esperanza de vida al nacer, asistencia sanitaria, sistemas de saneamiento público, etc.). La pobreza y la reducción de las desigualdades se erigen como uno de los mayores retos de la clase política, sobre todo teniendo en cuenta que uno de cada siete indonesios se encuentra por debajo del umbral de

PIB en Indonesia y composición



Fuente: Afi, Ecowin.

15 PRIMEROS CAPÍTULOOS EXPORTADOS A INDONESIA DESDE ESPAÑA EN 2009

Cap.	Productos	Miles euros	% Total
88	Aeronaves; vehículos espaciales	38.201	19,25
85	Aparatos y material eléctricos	23.910	12,05
84	Máquinas y aparatos mecánicos	17.413	8,77
32	Tanino; materias colorantes; pintura	9.802	4,94
29	Productos químicos orgánicos	9.616	4,85
62	Materias plásticas; sus manufacturas	8.674	4,37
73	Manufacturas de fundición, hierro/acero	7.174	3,61
48	Papel, cartón; sus manufacturas	7.020	3,54
39	Materias plásticas; sus manufacturas	6.749	3,40
87	Vehículos automóviles; tractores	6.441	3,25
76	Aluminio y sus manufacturas	6.288	3,17
33	Aceites esenciales; perfumería	6.138	2,94
99	Conjunto de otros productos	5.839	2,78
61	Prendas de vestir, de punto	5.509	2,64
31	Abonos	5.242	2,64
	Subtotal	164.014	82,64
	Total productos exportados a Indonesia	198.469	100,00

15 PRIMEROS CAPÍTULOOS IMPORTADOS POR ESPAÑA DE INDONESIA EN 2009

Cap.	Productos	Miles euros	% Total
26	Minerales, escorias y cenizas	589.457	33,90
27	Combustibles, aceites minerales	250.490	14,41
15	Grasas, aceite animal o vegetal	206.345	11,87
85	Aparatos y material eléctricos	86.946	5,00
64	Calzado; sus partes	79.505	4,57
38	Otros productos químicos	62.663	3,60
62	Prendas de vestir, no de punto	59.172	3,40
61	Prendas de vestir, de punto	50.334	2,89
40	Caucho y sus manufacturas	47.155	2,71
94	Muebles, sillas, lámparas	34.773	2,00
29	Productos químicos orgánicos	23.532	1,35
48	Papel, cartón; sus manufacturas	22.794	1,31
55	Fibras sintéticas	21.065	1,21
80	Estaño y sus manufacturas	19.367	1,11
20	Conservas verdura o fruta; zumo	18.022	1,04
	Subtotal	1.571.619	90,39
	Total productos importados de Indonesia	1.738.701	100,00

Fuente: Estacom y elaboración propia.

la pobreza, mientras que una gran mayoría supera ese límite por un margen notablemente estrecho.

TRANSFORMACIÓN DE LA ESTRUCTURA ECONÓMICA DEL PAÍS EN LAS ÚLTIMAS DÉCADAS

De forma similar a lo que ha ocurrido con otras economías del sudeste asiático, las últimas décadas en Indonesia se han caracterizado por una profunda transformación, en la que la agricultura ha pasado a desempeñar un papel secundario en la estructura económica del país, después de representar en torno al 50% del valor añadido bruto hasta finales de la década de los setenta.

El relevo lo han tomado la industria y los servicios, que representan en la actualidad algo más del 85% del PIB. En este período de grandes cambios en la economía, el sector minero ha tenido un papel fundamental como motor de desarrollo de los distintos núcleos de actividad económica en el país.

En este sentido, Indonesia se configura como uno de los mayores exportadores mundiales de carbón, cobre o estaño. La riqueza natural de Indonesia se extiende, además, hacia una amplia variedad de recursos, a los que sumar el petróleo, gas y hierro, lo que ha servido de base para la consolidación de un tejido

industrial considerablemente profundo, especialmente en lo que se refiere a las industrias pesadas (entre las que destacan las del hierro y el acero). El desarrollo del sector industrial encuentra, sin embargo, dos obstáculos diferenciados. Por un lado, la creciente competencia procedente de las importaciones de China e India; por otro, un clima de negocios hostil, en el que se reproducen las disputas laborales y los problemas de seguridad y donde es frecuente la malversación de fondos y la inseguridad jurídica.

La economía pasa actualmente por un período de fuerte expansión a pesar del contexto de crisis global

A pesar de ello, la economía vive en la actualidad un momento de expansión sin precedentes, lo que resulta meritorio teniendo en cuenta el contexto de crisis económica y financiera en el que se hallan inmersas la mayor parte de economías desarrolladas. El PIB indonesio creció por encima del 4% en 2009, apoyado en la fortaleza de la demanda interna, que ha mostrado una notable resistencia en un entorno caracterizado por el incremento del desempleo y la ralentización de la actividad económica. Las partidas de inversión, más sensibles al ciclo económico, moderaron sus tasas de crecimiento, aunque, desde la segunda mitad de 2009, se observa una fuerte reactivación de la formación bruta de capital, lo que responde a las perspectivas de fuerte recuperación de la economía y a la pujanza del sector de la construcción, sobre todo en lo que se refiere a proyectos de infraestructuras.

Sin amenazas desde el lado de la actividad, el principal factor de riesgo para la economía en el ámbito interno parece encontrarse en el control de la inflación. En los últimos años, la evolución del indicador de precios al consumo indonesio ha estado marcada por una intensa vo-

«RATING» RIESGO-PAÍS

EUROMONEY

	mar-10	sep-09	Var. (1)
Indonesia	49,74	52,33	-2,59
España	76,48	81,74	5,26
Norway (máx.)	94,05	98,14	4,09
Zimbabwe (mín.)	6,00	6,70	0,70

(1) Una variación negativa indica una disminución del riesgo
 (*) Max. para sep-09, en mar-09: Noruega (96,37)
 (**) Min. para sep-09, en mar-0: Zimbawe (5,49)

«RATING» DEUDA SOBERANA

MOODY'S

JUNIO 2010

	Largo plazo	Corto plazo
Indonesia	Ba2	NP
España	Aaa	P-1

S. & P.

JUNIO 2010

	Largo plazo	Corto plazo
Indonesia	BB	B
España	AA	A-1+

NOTAS:

Ins. Investor/Euromoney

Cada país se valora en una escala de 0 a 100, presentando 100 aquellos con la menor posibilidad de impago

Moody's De menor a mayor riesgo

L.P.: Aaa, Aa (1,2,3), A (1,2,3), Baa (1,2,3), Ba (1,2,3), B (1,2,3), Caa, Ca.

C.P.: P-1, P-2, P-3, Not Prime.

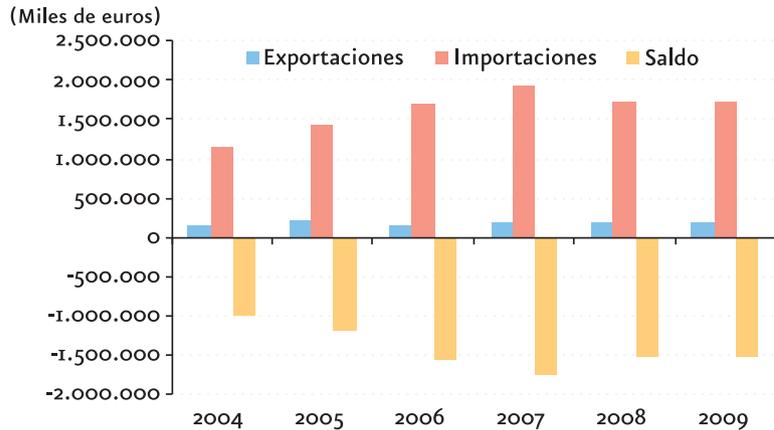
S.&P. De menor a mayor riesgo

AAA, AA(+,-), A(+,-), BBB(+,-), BB(+,-), B(+,-), CCC(+,-), CC, C, "NR": not publicly rated

latilidad, lo que resulta lógico teniendo en cuenta el elevado peso que suponen en el IPC los alimentos y la energía. En 2008, la inflación superó los dos dígitos, influida precisamente por estos componentes. Desde entonces, la caída en los precios de las materias primas y la contracción económica global han moderado la inflación, si bien la evolución del indicador de precios continúa condicionada por el comportamiento de sus elementos más volátiles.

Así, y como advertía el último informe de política monetaria del Banco Central de Indonesia corres-

Balanza comercial hispano - indonesia



Fuente: Estacom y elaboración propia.

pondiente al mes de junio, la producción de cereales y otros productos agrarios se ha resentido en los últimos meses como consecuencia de la falta de lluvias, lo que ha propiciado un incremento de las presiones inflacionistas, especialmente visible en los registros de inflación de abril y mayo: la tasa general repuntó por encima del 4% en este último mes, mientras que los precios de los alimentos experimentaron incrementos cercanos al 7% en tasa interanual. Bajo este escenario, la autoridad monetaria podría comenzar próximamente a tensionar su política monetaria (los tipos de interés oficiales se mantienen en el

6,5% desde agosto de 2009), especialmente a medida que las presiones inflacionistas se intensifiquen y se consolide la recuperación económica.

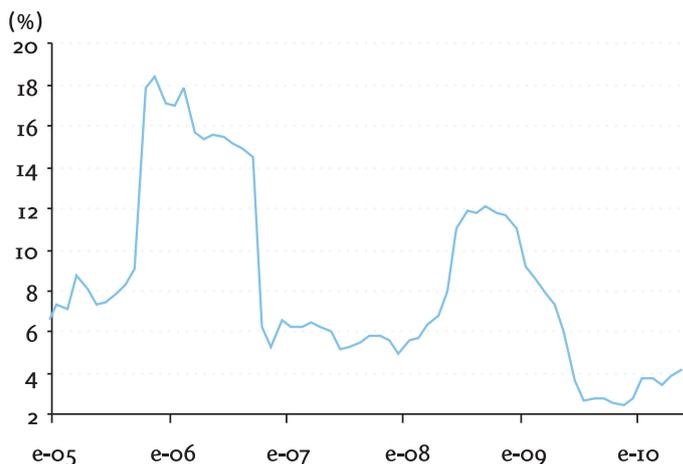
En todo caso, lo que parece claro es que, en los próximos años, Indonesia continuará creciendo a un ritmo fuerte, aprovechando la favorable coyuntura económica de los países del este asiático y la recuperación de la economía global. En este sentido, las previsiones del FMI apuntan a un crecimiento del PIB del orden del 6% anual en 2010, que podría elevarse hasta tasas cercanas al 7% anual en 2014 y 2015.

SITUACIÓN DEL SECTOR EXTERIOR Y RELACIONES COMERCIALES ENTRE ESPAÑA E INDONESIA

Hasta mediados de la década de los ochenta, el régimen comercial de Indonesia estaba muy poco liberalizado y funcionaba mediante un sistema de licencias de importación. Desde 1986, sin embargo, las barreras comerciales se han reducido de forma considerable, especialmente entre Indonesia y los demás miembros de la unión comercial ASEAN. A pesar de ello, el sector exterior indonesio continúa sujeto a un amplio espectro de restricciones, tanto de naturaleza arancelaria (el arancel medio en Indonesia se sitúa en un rango entre el 0 y el 20%, aunque para determinadas



Inflación en Indonesia



Fuente: Afi, Ecowin.

categorías de productos el gravamen puede elevarse sustancialmente) como no arancelaria.

La lucha contra la corrupción y la eficiencia de las Administraciones públicas resultará clave en la mejora del clima de negocios del país

Con este precedente, se entiende el bajo volumen de flujos comerciales entre España e Indonesia. Aeronaves, aparatos y material eléctrico, máquinas y aparatos mecánicos son los principales capítulos exportados por España. Entre los capítulos importados por la economía española, destacan, sobre todo, las materias primas, lo que resulta lógico teniendo en cuenta la estructura exportadora de Indonesia. Las partidas de minerales, combustibles y aceites minerales y vegetales concentran algo más de la mitad de las exportaciones de Indonesia a España.

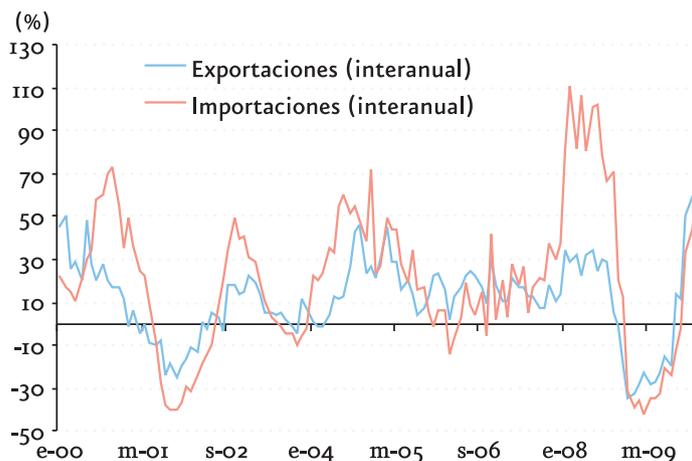
En lo que respecta a la inversión española en Indonesia, ésta apenas alcanzaba los dos millones de euros a finales de 2009, mientras que, a lo largo de los últimos años, la inversión media anual apenas ha superado los 3,5 millones de euros (concentrados básicamente en la industria química del país). La baja participación del capital español en el sector privado indonesio encuen-

tra su justificación en dos factores fundamentalmente. El primero de ellos se refiere a la corrupción y la ineficiencia de la burocracia indonesia, a la que ya se hizo referencia anteriormente. El segundo elemento toma en consideración la existencia de un sistema legal manifiestamente restrictivo con el capital extranjero. Conviene recordar que, durante la crisis de 1997-1998, las economías asiáticas padecieron los efectos de una retirada masiva de capitales por parte de los inversores extranjeros. Sólo en Indonesia, unas entradas netas de capital de 11.500 millones de dólares en 1996 se convirtieron en 1998 en salidas netas por valor de 13.800 mi-

llones de dólares. El endurecimiento de los requisitos a las entradas de capital extranjero se ha erigido desde entonces como nota característica de la legislación sobre los flujos transfronterizos de capital. Ahora bien, las fuertes necesidades de inversión en Indonesia en un contexto de fuerte crecimiento económico han llevado al presidente Yudhoyono a iniciar una serie de reformas para facilitar la entrada de capitales extranjeros en la economía.

Con esto se abre un amplio abanico de oportunidades de negocio para las empresas españolas. A nivel de infraestructuras, existen un buen número de sectores de potencial interés. Si el desarrollo de las PPP (*public-private partnership*) adquiere un cierto impulso en años próximos, sectores como los de carreteras, suministro de aguas, energía, telecomunicaciones y transportes podrían resultar muy atractivos para el inversor. Otros sectores de particular interés son los relacionados con la explotación de recursos naturales, además de todos aquellos relacionados con la expansión económica y demográfica del país. En este sentido, la industria del motor, telecomunicaciones, electrónica, farmacéutica o la del papel se configuran como las áreas de mayor oportunidad para nuestras empresas ::

Flujos comerciales en Indonesia



Fuente: Afi, Ecowin.