



---

# INFORME ECONÓMICO Y COMERCIAL

---

# Indonesia



Elaborado por la Oficina  
Económica y Comercial  
de España en Yakarta

Actualizado a abril 2016

<b>1 SITUACIÓN POLÍTICA</b> .....	4
<b>1.1 PRINCIPALES FUERZAS POLÍTICAS Y SU PRESENCIA EN LAS INSTITUCIONES</b> .....	4
<b>1.2 GABINETE ECONÓMICO Y DISTRIBUCIÓN DE COMPETENCIAS</b> .....	5
<b>2 MARCO ECONÓMICO</b> .....	7
<b>2.1 PRINCIPALES SECTORES DE LA ECONOMÍA</b> .....	7
2.1.1 SECTOR PRIMARIO .....	7
2.1.2 SECTOR SECUNDARIO .....	10
2.1.3 SECTOR TERCIARIO .....	10
<b>2.2 INFRAESTRUCTURAS ECONÓMICAS: TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y ENERGÍA</b> .....	10
<b>3 SITUACIÓN ECONÓMICA</b> .....	14
<b>3.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES</b> .....	14
CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS .....	15
3.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB .....	16
CUADRO 2: PIB POR SECTORES DE ACTIVIDAD Y POR COMPONENTES DEL GASTO .....	17
3.1.2 PRECIOS .....	17
3.1.3 POBLACIÓN ACTIVA Y MERCADO DE TRABAJO. DESEMPLEO .....	18
3.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA .....	18
3.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA .....	19
<b>3.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS</b> .....	21
<b>3.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO</b> .....	21
<b>3.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS</b> .....	22
3.4.1 APERTURA COMERCIAL .....	22
3.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES .....	23
CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES) .....	23
CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES) .....	24
3.4.3 PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN) .....	25
CUADRO 5: EXPORTACIONES POR SECTORES .....	26
CUADRO 6: EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS .....	26
CUADRO 7: IMPORTACIONES POR SECTORES .....	28
CUADRO 8: IMPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS .....	28
3.4.4 PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN) .....	29
<b>3.5 TURISMO</b> .....	30
<b>3.6 INVERSIÓN EXTRANJERA</b> .....	30
3.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES .....	31
3.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES .....	32
CUADRO 9: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR PAÍSES Y SECTORES .....	33
3.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA .....	34
3.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS .....	35
3.6.5 FERIAS SOBRE INVERSIONES .....	35
<b>3.7 INVERSIONES EN EL EXTERIOR. PRINCIPALES PAÍSES Y SECTORES</b> ...	36
CUADRO 10: FLUJO DE INVERSIONES EN EL EXTERIOR POR PAÍSES Y SECTORES .....	36
<b>3.8 BALANZA DE PAGOS. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES SUB-BALANZAS</b> .	36
CUADRO 11: BALANZA DE PAGOS .....	37
<b>3.9 RESERVAS INTERNACIONALES</b> .....	37
<b>3.10 MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO</b> .....	38
<b>3.11 DEUDA EXTERNA Y SERVICIO DE LA DEUDA. PRINCIPALES RATIOS</b> ...	38
<b>3.12 CALIFICACIÓN DE RIESGO</b> .....	39

3.13	PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA .....	39
4	RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES .....	40
4.1	MARCO INSTITUCIONAL .....	40
4.1.1	MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES .....	40
4.1.2	PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS .....	41
4.1.3	ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS .....	41
4.2	INTERCAMBIOS COMERCIALES .....	43
	CUADRO 12: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES .....	43
	CUADRO 13: EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS .....	44
	CUADRO 14: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES .....	44
	CUADRO 15: IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS .....	45
	CUADRO 16: BALANZA COMERCIAL BILATERAL .....	45
4.3	INTERCAMBIOS DE SERVICIOS .....	46
4.4	FLUJOS DE INVERSIÓN .....	46
	CUADRO 17: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS .....	46
	CUADRO 18: STOCK DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS .....	47
	CUADRO 19: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA .....	47
	CUADRO 20: STOCK DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA .....	47
4.5	DEUDA .....	47
4.6	OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA .....	47
4.6.1	EL MERCADO .....	47
4.6.2	IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN .....	48
4.6.3	OPORTUNIDADES COMERCIALES .....	48
4.6.4	OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN .....	49
4.6.5	FUENTES DE FINANCIACIÓN .....	49
4.7	ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN .....	49
4.8	PREVISIONES A CORTO Y MEDIO PLAZO DE LAS RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES .....	50
5	RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES .....	50
5.1	CON LA UNIÓN EUROPEA .....	50
5.1.1	MARCO INSTITUCIONAL .....	50
5.1.2	INTERCAMBIOS COMERCIALES .....	51
	CUADRO 21: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA .....	51
5.2	CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES .....	52
5.3	CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO .....	54
5.4	CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES .....	55
5.5	ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES .....	55
5.6	ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LAS QUE EL PAÍS ES MIEMBRO .....	56
	CUADRO 22: ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LA QUE EL PAÍS ES MIEMBRO .....	56

## 1 SITUACIÓN POLÍTICA

### 1.1 PRINCIPALES FUERZAS POLÍTICAS Y SU PRESENCIA EN LAS INSTITUCIONES

La República de Indonesia declaró su independencia en 1945, y ésta fue reconocida formalmente en 1949 por los Países Bajos, la antigua colonia. **Sukarno** fue el primer presidente de la República con un régimen autoritario que duró hasta la década de los 60. En 1967 tiene lugar la llegada del Nuevo Orden con el nombramiento del **General Suharto** como nuevo presidente, tras un periodo de agitación y enfrentamientos, produciéndose posteriormente un mayor acercamiento a occidente y la toma de medidas liberalizadoras. Tras un periodo de crecimiento económico, Indonesia sufrió duramente los efectos de la crisis asiática en 1998, lo que desencadenó la caída del Presidente y del régimen centralizado acusado de autoritario, de falta de medidas de reparto equitativo del crecimiento y toma de decisiones de política económica poco ortodoxas. Se inicia a partir de entonces, un proceso de descentralización y transición democrática.

Indonesia cuenta con un congreso bicameral. Por un lado se encuentra el **Consejo de Representantes del Pueblo (DPR)**, el Parlamento, Asamblea/Casa de Representantes del Pueblo o Cámara baja, compuesto por 550 escaños. Tiene funciones legislativas, presupuestarias y de control. Por otro lado se encuentra el **Consejo de Representantes Regionales (DPD)**, o Cámara alta, con 128 escaños. Está compuesto por representantes regionales y tiene realiza propuestas que deben ser consideradas por el Parlamento. Finalmente, la suma de ambas cámaras forma la llamada **Asamblea Consultiva del Pueblo (MPR)**. Ésta supone máximo órgano de la República y puede realizar enmiendas legislativas, proponer cambios constitucionales o proponer y votar mociones de censura al Presidente de la República. Tras los constitucionales adoptadas en 2001 y 2002, todos los miembros del MPR son elegidos por sufragio universal y directo.

El sistema judicial de Indonesia se compone de un Tribunal Supremo, un Tribunal Constitucional, así como tribunales públicos, religiosos, administrativos y militares. El Tribunal Supremo es la más alta instancia y el tribunal de apelación final. El Tribunal Constitucional resuelve los litigios que afectan a la Constitución y los asuntos relativos a los temas electorales y a los partidos políticos. Los tribunales públicos, para casos criminales y civiles tanto para indonesios como extranjeros, comprenden los tribunales de distrito en primera instancia y los altos tribunales en apelación, que están ubicados en las catorce ciudades más importantes. La última instancia corresponde al Tribunal Supremo de Yakarta. Los tribunales religiosos son únicamente para litigios entre ciudadanos musulmanes, que afectan entre otras materias al matrimonio, los asuntos de herencia o a la donación de bienes. Los tribunales administrativos fueron introducidos mediante una reforma del año 1986 para evitar la arbitrariedad en los asuntos que involucran a los ciudadanos con la Administración Pública. Los tribunales militares tienen su jurisdicción restringida a los casos que afectan a las Fuerzas Armadas. Finalmente, los jueces resuelven fundamentándose en derecho escrito y recurren al derecho consuetudinario cuando la ley escrita no es aplicable.

En abril del año 2014 tuvieron lugar las elecciones legislativas al Parlamento tras las cuáles se configuró la estructura del arco parlamentario con una cierta fragmentación, donde ningún partido político obtuvo más del 20% de los votos. Posteriormente, en julio de 2014 tuvieron lugar las elecciones presidenciales, de las candidaturas de presidente y vice-presidente, para las que los partidos políticos debieron formar coaliciones. Finalmente se formaron dos grandes coaliciones, imponiéndose por una mínima ventaja la coalición formada por Joko Widodo (anterior Gobernador de Yakarta y de Solo) y de Jusuf Kalla (antiguo vice-presidente y miembro del partido Golkar). El **Sr. Joko Widodo** (conocido popularmente como Jokowi) era el candidato del partido PDI-P, que encabezaba la coalición junto a otros partidos como Hanura o NasDem.

En octubre de 2014 tuvo lugar la toma de posesión de **Jokowi** como nuevo **Presidente de la República** para el periodo 2014-2019, tomando el relevo del Presidente Susilo Bambang Yudhoyono (conocido popularmente como SBY), que contaba con el respaldo del Golkar, partido tradicionalmente mayoritario y de referencia en Indonesia, o del Partido Democrático.

Inicialmente el presidente se encontraba en minoría en el parlamento, frente a la coalición opositora que contaba con el apoyo de partidos como Gerindra, Golkar, el PPP o el Partido Democrático. No obstante, a lo largo del año 2015 han surgido discrepancias en el seno del partido Golkar con un sector crítico que apoya al Gobierno de Jokowi-Kalla.

En el Gobierno actual hay una cierta continuidad respecto de las políticas de las legislaturas anteriores, con un discurso relativamente moderado, pero de corte nacionalista. Existen partidos islamistas, siendo el país de mayor población musulmana del mundo (87% de la población según el último censo disponible, de 2010). Aunque en teoría es un estado laico, la religión musulmana juega un importante papel, con cada vez más presión de algunos grupos de influencia, si bien desde el Gobierno se pretende ofrecer una posición alejada del extremismo radical musulmán.

El primer año del nuevo ejecutivo, ha tenido lugar un proceso de diseño de las líneas estratégicas, con cierta falta de claridad en la aprobación de medidas económicas y un lento proceso de nombramiento de cargos intermedios. Este supuso que la ejecución presupuestaria fuera reducida en la primera parte del año. En agosto de 2015 tuvo lugar la primera crisis de gobierno, con el cambio de seis ministros y entre septiembre y octubre de 2015 se aprobaron algunas medidas de desregulación económica, aunque de alcance limitado, para lanzar un mensaje más ortodoxo en un contexto de desaceleración económica.

## 1.2 GABINETE ECONÓMICO Y DISTRIBUCIÓN DE COMPETENCIAS

El Gabinete actual, como su predecesor, cuenta con 34 ministerios, más el cargo de Secretario del Gabinete, cuya posición tiene la consideración de nivel ministerial, además de la existencia de otras agencias que reportan directamente al Presidente, como en el caso de la Policía Nacional, o del Consejo de Coordinación de Inversiones (BKPM).

Existen cuatro ministerios coordinadores más otros 30 ministerios con competencias específicas, lo que supone un elevado número de carteras. Dentro de cada ministerio pueden existir varios vice-ministros responsables de las diferentes áreas, y dependiendo de cada vice-ministro se encuentran varios directores generales, y a su vez directores y jefes de unidad. Esto contrasta, en comparación con España, con los 13 ministerios existentes actualmente en nuestro país, a su vez con un menor número de cargos intermedios entre el ministro y los subdirectores generales, cargos que equivaldrían al puesto de "director" en la escala indonesia.

Además de incidir en el ámbito económico, se incluye como referencia información del total de ministerios:

Ministerios coordinadores:

- Ministerio Coordinador de Asuntos Económicos.
- Ministerio Coordinador de Asuntos Marítimos.
- Ministerio Coordinador de Asuntos Políticos, Legales y de Seguridad.
- Ministerio de Desarrollo Humano y Cultural.

Ministerios de competencia exclusiva en su sector:

- Ministerio de Energía y Recursos Mineros.
- Ministerio de Defensa.
- Ministerio de Interior.
- Ministerio de Asuntos Exteriores.
- Ministerio de la Administración y Reforma Burocrática.
- Ministerio de la Secretaría de Estado (Oficina del Presidente).

Ministerios de contenido económico:

- Ministerio de Finanzas.
- Ministerio de Comercio.
- Ministerio de Innovación, Tecnología y Educación Superior.

- Ministerio de Comunicación e Información.
- Ministerio de Cooperativas y Pymes.
- Ministerio de Empresas Públicas.
- Ministerio de Industria.
- Ministerio de Turismo.

#### Ministerios de fomento:

- Ministerio / Agencia de Planificación Nacional del Desarrollo (BAPENNAS).
- Ministerio de Obras Públicas y Vivienda.
- Ministerio del Suelo y Planificación Espacial.
- Ministerio de Transporte.

#### Ministerios legales y sociales:

- Ministerio de Empleo.
- Ministerio de Leyes y Derechos Humanos.
- Ministerio de Sanidad.
- Ministerio de Asuntos Sociales.
- Ministerio de Asuntos Religiosos.
- Ministerio de Empoderamiento de la Mujer.
- Ministerio de Cultura y Educación Primera y Secundaria.
- Ministerio de Juventud y Deporte.

#### Ministerios agrícolas:

- Ministerio de Agricultura.
- Ministerio de Asuntos Marítimos y Pesca.
- Ministerio Forestal y de Medio Ambiente.
- Ministerio de Medio Rural, Regiones Desfavorecidas y Transmigración.

La estructura ministerial es compleja y sin estructura jerárquica entre los diferentes departamentos, existiendo varios ministerios coordinadores con el fin de armonizar la actividad de los diferentes ministerios. El **Ministerio de Coordinación de Asuntos Económicos**, cuyo ministro es el Sr. Darmin Nasution, desde agosto de 2015, coordina la actividad de los ministerios con contenido económico, de fomento, energético o agrícola. Este Ministerio cuenta con un Secretario y seis Viceministros, encargados respectivamente de diferentes áreas sectoriales así como de un Comité para la aceleración del desarrollo económico y de infraestructuras.

Destaca el **Ministerio de Finanzas**, cuyo ministro es el Sr. Bambang P.S. Brodjonegoro desde el inicio de la legislatura. Este Ministerio cuenta con un staff de cinco expertos, una Secretaría General y siete Direcciones Generales: Presupuesto, Tesoro, Impuestos, Aduanas, Instituciones Financieras, Asuntos Generales y Subastas y Reclamaciones Estatales. Dentro de la Dirección General del Tesoro se encuentra la Dirección de Gestión de Fondos Exteriores que se ocupa de todo lo relacionado con proyectos de financiación concesional. También depende de este Ministerio la Comisión Supervisora del Mercado de Capitales. A destacar asimismo la Fiscal Policy Office que lleva diversas cuestiones estratégicas, incluyendo asuntos ASEM.

A continuación se encuentra el importante Ministerio/**Agencia de Planificación y Desarrollo Nacional (BAPPENAS)**, presidida por el Ministro de Planificación del Desarrollo Nacional el Sr. Sofyan Djalil desde agosto de 2015. Esta Agencia cuenta con un ministro adjunto, un secretario general y un primer inspector, además de cinco vice-ministros, encargados respectivamente de Asuntos Macroeconómicos, Producción, Comercio e Infraestructuras, Recursos Humanos y Regulaciones Gubernamentales, Recursos Naturales y Regionales y de Asuntos Generales. Dentro de esta Comisión, habría que destacar el papel del viceministro de Fondos Exteriores y presidente de Financiación Exterior y de la Oficina de Cooperación Bilateral, que se ocupa de los proyectos con financiación concesional. A mediados de 2015 se eliminó la figura del Vice-Ministro de planificación de infraestructuras, pero es posible vuelva a ser reintroducida.

También destaca el **Ministerio de Comercio**, cuyo ministro es el Sr. Thomas Lembong, desde

agosto de 2015. Este Ministerio cuenta con una Secretaría General, una Inspección General y seis directores generales: de Industria Química, Agroalimentaria y Forestal, Industrias Metálicas, Electrónicas y Varias, de Pequeña y Mediana Industria, Comercio Interior, Comercio Exterior y por último la de Cooperación con Institutos Industriales. Dentro del Ministerio cabe que destacar al director general de Cooperación Internacional en Comercio Exterior.

Otros ministerios importantes serían el **Ministerio de Energía y Recursos Energéticos**, junto con **PT PLN**, la compañía eléctrica nacional, como agencia implementadora y licitadora de los grandes proyectos EPC e IPP; el **Ministerio de Industria**, con competencias en la regulación de las certificaciones de calidad (SNI, estándares de calidad indonesio) con que deben contar numerosos productos industriales y de consumo, y que afectan a una parte importante de productos importados; el **Ministerio de Obras Públicas y Vivienda**, con competencias en materia de carreteras o gestión de recursos hídricos.

El mencionado **Consejo de Coordinación de Inversiones (BKPM)**, presidido por el Sr. Franky Sibarani, no tiene rango de Ministerio pero es una importante agencia que reporta directamente al presidente y que es responsable en parte de formulación y seguimiento de la política de inversiones y autorizaciones para el establecimiento de sociedades.

Por su parte, el **Banco de Indonesia (BI)** es la autoridad responsable en política monetaria y cambiaria y participa junto al Ministerio de Finanzas y Comercio, coordinado por el Ministro Coordinador de Asuntos Económicos.

Finalmente, desde el año 2014 la **Autoridad indonesia de Servicios Financieros (OJK)** asumió todas las competencias en materia de regulación y supervisión bancaria y de mercados financieros, con áreas que anteriormente recaían en el Banco de Indonesia y en el Ministerio de Finanzas.

## 2 MARCO ECONÓMICO

### 2.1 PRINCIPALES SECTORES DE LA ECONOMÍA

#### 2.1.1 SECTOR PRIMARIO

El sector primario supone una importante fuente de recursos, producción y exportaciones en Indonesia. El archipiélago dispone de una importante riqueza en recursos naturales (agricultura, yacimientos de minería, reservas de petróleo y gas) y estos sectores suponen una fuente de actividad económica y un segmento significativo de las exportaciones.

Los sectores agrícola y de la minería e industria extractiva suponen un 14% y un 11% del PIB respectivamente, suponiendo en conjunto un 25% del PIB doméstico frente a cifras superiores al 50% en décadas anteriores. Además el sector primario continúa suponiendo la mayor fuente de empleo del país. El principal sector generador de empleo en el país es la agricultura, con un 34% de la población empleada, y el sector de la minería y actividades extractivas supone el 1,5% de la población empleada.

En el caso de la **agricultura**, como país subtropical de gran extensión, Indonesia es uno de los principales productores mundiales de cereales (arroz, maíz, mandioca,...), frutas tropicales, así como de aceite de palma (primer productor mundial), caucho (segundo productor mundial), cacao (segundo productor mundial) o café (tercer productor mundial).

A pesar de ser el tercer productor mundial de arroz, existen importaciones netas, ya que este producto supone aún la base de la alimentación de ésta economía emergente, con un aún bajo consumo de carne y un elevado consumo per cápita de arroz (en torno a 115 kg. anuales).

Se trata de una agricultura extensiva pero con un bajo grado de tecnificación, eficiencia, productividad, con procesos de siembra, recogida o secado (en el caso del maíz) mediante técnicas tradicionales y artesanales en su mayor parte. Así, son necesarias mejoras a nivel técnico tanto en equipamiento y procesos, almacenamiento y logística, como en cuestiones de técnicas de abono, fertilizantes, además de cuestiones como la financiación y aseguramiento,

con el hándicap de que en general continúa existiendo, con la salvedad de algunas grandes plantaciones de maíz o palma, minifundismo y un bajo grado de asociacionismo.

Existe una extensa selva tropical y la producción de madera es otra de las áreas de interés, existiendo riesgos de deforestación y en algunos casos quema de zonas de bosque tropical para liberar terreno para ser destinado a plantaciones de palma para la extracción de aceite. Finalmente uno de los problemas a los que se enfrenta el sector en 2015, es el del efecto del fenómeno de El Niño, que está causando una importante sequía en la región suponiendo fuertes caídas en las producciones de algunos productos como el arroz, el cacao o el café, pudiendo alcanzar en este último caso una caída superior al 40%.

PRODUCCIÓN AGRARIA				
(en miles de toneladas)	2011	2012	2013	2014
<b>CEREALES</b>				
Arroz	65.757	69.056	71.280	70.831
Madioca	24.044	24.177	23.937	23.458
Maiz	17.643	19.387	18.512	19.032
<b>FRUTAS</b>				
Bananas	6.133	6.189	6.279	7.008
Mangos	2.131	2.376	2.192	2.464
Piñas	1.541	1.782	1.882	1.873
Papayas	958	906	909	830
<b>OTRAS PRODUCCIONES</b>				
Aceite de palma	15.198	16.818	17.771	18.661
Caña de azucar	960	1.148	1.185	1.208
Caucho	630	583	582	598
Te	95	92	94	92
Cacao	68	53	55	57
Café	22	29	30	31

Fuente: BPS Statistik, noviembre de 2015.

En el caso de la **ganadería**, existe significativo tamaño de la cabaña de ganado, destacando el sector avícola (de hecho una parte significativa de la producción de maíz va destinada a la alimentación animal), y a mucha mayor distancia se encontraría vacuno (junto con la cabaña de búfalos), sector que se quiere potenciar en los próximos años con el objetivo de reducir las importaciones (principalmente de Australia y EE.UU.) y lograr una mayor soberanía alimentaria. La cabaña de porcino es limitada pero se debe a cuestiones religiosas, estando concentrada y siendo ésta importante en la isla de Bali, de religión hinduista.

En cuanto a la producción de carne y leche, el sector se enfrenta de nuevo, como en el caso de la agricultura, a problemas de falta de tecnificación, modernización, asociacionismo,... siendo necesarias mejoras en equipamiento y procesos. Las especies existentes tienen una productividad relativa reducida, con una cantidad limitada de carne y leche.



<b>SECTOR GANADERO</b>			
<b>CABAÑA (en miles de cabezas)</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
Avícola – Pollo de engorde	1.244.402	1.344.289	1.481.871
Avícola - Nativo	274.565	276.776	286.538
Avícola - Gallina Ponedora	138.717	146.621	154.657
Avícola-Pato	49.295	51.354	52.774
Caprino	17.906	18.500	19.216
Vacuno	15.981	12.690	14.703
Ovino	13.420	14.925	15.715
Porcino	7.900	7.610	7.873
Búfalo	1.438	1.109	1.320
<b>PRODUCCIÓN (en miles de toneladas)</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
Avícola - Pollo de engorde	1.400	1.498	1.525
Avícola - Pollo Nativo	268	320	332
Avícola - Gallina Ponedora	66	77	81
Avícola-Pato	34	36	37
Vacuno	509	545	540
Búfalo	37	38	41
Porcino	232	298	311
Caprino	65	65	68
Ovino	44	41	44

Fuente: BPS Statistik, noviembre de 2015.

Tratándose de un archipiélago de más de 17.000 islas, la **pesca** es también un sector prioritario para Indonesia, y un eje básico de las líneas de actuación del nuevo Gobierno para mejorar la estructura y productividad del sector, dados los niveles reducidos de los que parte, con el objetivo a su vez de luchar contra la pesca ilegal y no declarada. Entre los diferentes tipos de pesca y cultivos, la producción total se sitúa actualmente cercan de las 20.000 miles de toneladas anuales (19.400 según el último dato disponible, del año 2013), habiéndose doblado desde el año 2009. Las principales exportaciones son gambas langostinos y atún. La producción pesquera en el 2013 fue de 19 millones de toneladas, de los que 8,3 consistían en cultivo marino y 5,7 millones consistían en pescado capturado. Comparado con el año anterior, el incremento de la producción total fue de un 23%.

Otro de las actividades clave del sector primario, es la de la **minería**, dados los importantes yacimientos mineros que convierten a Indonesia en uno de los principales productores mundiales de carbón, estaño, cobre o bauxita, en regiones como Kalimantan o Papúa. El sector, no obstante se enfrenta a algunos desafíos actualmente y está sufriendo caídas y recortes desde el año 2014. Por un lado el carbón se ha visto afectado por la caída de la demanda de China, y por el mayor cuestionamiento de su uso desde un punto de vista ambiental. Esto ha afectado a numerosas empresas de carbón, algunas de propiedad estatal. Por otro lado, desde enero de 2014 el Gobierno de Indonesia ha prohibido las exportaciones de minerales en bruto no procesado, como anunciaba la Ley de Minería aprobada en 2009, con el objetivo de incentivar la creación de una capacidad de refinado en Indonesia que permita avanzar al país a lo largo de la cadena de valor. En la actualidad, al no poder exportar muchas de las empresas mineras han recortado de forma significativa su producción y actividad extractora y otras como las grandes empresas de cobre norteamericanas Freeport y Newmont, las grandes empresas titulares de derechos de explotación, están negociando acuerdos para poder continuar exportando mientras firman compromisos de creación de *smelters* a medio plazo (proceso complejo dada la necesidad adicional de contar con un adecuado abastecimiento energético para las plantas).

<b>SECTOR DE LA MINERÍA</b>				
<b>(miles de toneladas)</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
Carbón	415.765	466.307	458.463	444.879
Bauxita	24.715	31.443	57.024	2.226
Níquel	15.973	48.449	11.628	1.387
Concetrado de Cobre	2.236	2.385	2.106	1.571
Oro	76,7	69,2	59,8	69
Estaño	89,6	44,2	59,4	52

Fuente: BPS Statistik, noviembre de 2015.

Finalmente, Indonesia es el mayor productor de **petróleo y gas** del sudeste asiático. El país tiene reservas probadas de 3.600 millones de barriles, ocupando el puesto número 20, con un 1,1% de la producción mundial. Fue miembro de la OPEP hasta finales del año 2008 (siendo el único miembro asiático de la organización), fecha en que dejó la organización al pasar desde el año 2004 a ser importador neto de petróleo. En la actualidad, a pesar de la caída de la producción y continuar siendo un importador neto, las autoridades han señalado que estarían considerando volver a integrarse en la organización.

Uno de los factores del fuerte aumento del consumo, como una de las causas del saldo comercial negativo, es el hecho de que este ha estado subvencionado de forma importante en el pasado, tanto a nivel industrial como doméstico, habiéndose producido una progresiva reducción de las subvenciones (que llegaron a alcanzar más de una cuarta parte del presupuesto del estado) en los últimos años. El consumo industrial ya no está subvencionado en la actualidad, pero dado el carácter insular de muchas áreas no conectadas a la red eléctrica, existe aún una elevada dependencia de motores diesel.

Por otro lado se ha producido una progresiva caída de la producción de gas y petróleo. La producción de crudo se encuentra por debajo del nivel psicológico de un millón de barriles diarios desde hace ya varios años. Las restricciones legales, impuestos y exigencias al sector han afectado negativamente al ritmo inversor, y desde 2013 Malasia ha superado a Indonesia como país con un mayor volumen de reservas en la región. Pertamina es la empresa petrolera estatal, que continúa suponiendo una parte importante de la producción y existen compañías internacionales, con producción y exploración en diferentes bloques a lo largo del archipiélago, como CNOOC, Exxon, Conoco Philips, Total, Shell o Repsol-Talisman (teniendo Talisman una presencia importante en el sector del gas).

En el sector de Gas, de nuevo Pertamina es el actor más destacado. Pertamina y Conoco Philips concentran el 50% de la producción a través de diferentes plantas de procesamiento de gas natural licuado (con plantas destacadas en las regiones de Aceh y el este de Kalimantan).

<b>EXTRACCIÓN DE PETRÓLEO Y GAS</b>				
<b>(miles de toneladas)</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
Petróleo crudo (miles de barriles)	329.265	314.666	301.192	289.878
Petróleo crudo (boe/día)	902.096	862.099	825.184	794.186
Gas natural (mill. std. sq. feet / día)	3.256.379	2.982.754	2.969.211	2.713.072

Fuente: BPS Statistik, noviembre de 2015.

### 2.1.2 SECTOR SECUNDARIO

### 2.1.3 SECTOR TERCIARIO

## 2.2 INFRAESTRUCTURAS ECONÓMICAS: TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y ENERGÍA

### Carreteras

Las carreteras son una de las infraestructuras más relevantes para la actividad económica, especialmente para el transporte y movilización de bienes y servicios. La mayor parte del transporte con en torno al 90% del de mercancías y más del 80% de pasajeros se realiza por carreteras. Sin embargo, a pesar de que nuevas carreteras han sido construidas en el país todavía no son suficientes para acompañar al ritmo de crecimiento de sus usuarios. El crecimiento de la longitud de las carreteras de Indonesia ha crecido en los últimos años a un ritmo anual en torno al 3-4% mientras que el número de vehículos a motor ha crecido más de un 15% anual.

La red viaria indonesia cuenta con más de 500.000 kilómetros de carreteras. De ellas, 40.000 son titularidad del Estado, más de 50.000 km. de los gobiernos provinciales y más de 400.000 km son de responsabilidad regional. A pesar de que las carreteras pavimentadas han superado a las no pavimentadas durante los últimos 10 años, éstas últimas continúan suponiendo cerca del 40%.

La red viaria se encuentra más desarrollada en las islas de Java, Bali, Madura, Batan y en el norte y sur de Sumatra, donde se concentra un mayor número de población. Algunas áreas de Java disponen de autopistas de peaje, especialmente los alrededores de Yakarta y Surabaya.

La infraestructura existente es insuficiente, causando fuerte congestión en las vías principales de comunicación y accesos a grandes ciudades, con problemas de cuellos de botella e impacto sobre los costes logísticos. Esta área de infraestructuras es un pilar prioritario del Gobierno y uno de los ejes del Plan de Aceleración y Desarrollo de Infraestructuras a través de los seis ejes de desarrollo, en áreas de Java, Sumatra, Kalimantan o Sulawesi. Los proyectos de carreteras nacionales a nivel estatal son responsabilidad del Ministerio de Obras Públicas y las autovías son licitadas mediante esquemas PPP, con un esquema BOT y un proceso de licitación que lleva a cabo la Autoridad Nacional de Autopistas (Toll Road Authority o BPJT).

### **Ferrocarriles**

De momento, sólo Java y algunas partes de Sumatra tienen vías férreas. Actualmente, el sector se enfrenta a problemas ligados con el mal estado de la infraestructura tanto de las vías, como de los puentes y sistemas de comunicación y señalización obsoletos.

La red ferroviaria en Indonesia, tiene actualmente menos 5.000 kilómetros de tendido en Java y 1.300 kilómetros en Sumatra y su incremento ha sido insignificante en los últimos 10 años y hay vías que se encuentran fuera de funcionamiento. Los datos de pasajeros son significativos, superando los 200 millones de los que la inmensa mayoría son desplazamientos en la isla de Java. Sin embargo el crecimiento de viajeros es insignificante frente al crecimiento de viajeros en carretera. La mercancía transportada es de en torno a 30 millones de toneladas anuales, destacando el transporte en la isla de Sumatra. Más allá del sector público, existen trazados privados en la isla de Kalimantan para el transporte de mercancía desde las minas hasta los embarcaderos de puertos privados.

Es evidente la necesidad de una mejora del sistema y una nueva inversión para la construcción y reparación de la infraestructura existente, que incluya el reemplazo de raíles, locomotoras y vagones viejos y la modernización de las estaciones y los sistemas de señalización. Los planes de infraestructuras del Gobierno incluyen la mejora de la red de ferrocarril con la construcción de nuevas líneas, accesos directos, dobles vías parciales, dobles vías y dobles vías doble en Java, Sumatra y Kalimantan. No obstante, los planes no han tenido el desarrollo esperado y apenas han tenido lugar algunos proyectos de doble vía o mejor de la señalización, en ocasiones con financiación concesional bilateral. La operadora estatal de ferrocarriles, PT Kereta Api Indonesia (PT KAI), es la responsable de la gestión, inversión y mantenimiento de la infraestructura. Destacan actualmente planes de unión del principal Aeropuerto de Yakarta (Soekarno Hatta) con la ciudad y con el de Halim, o la construcción del trazado Yakarta-Bandung.

También existen proyectos a nivel local, como el proyecto del MRT de Yakarta, en construcción desde 2014 con financiación de JICA y una construcción desarrollada por consorcios encabezados por empresas japonesas. También hay planes potenciales para un LTR también en Yakarta, o posibles ferrocarriles urbanos en Surabaya o Bandung.

## **Puertos**

El transporte marítimo es de vital importancia para la cohesión del país debido al carácter insular del mismo. Las conexiones marítimas entre las diferentes islas del archipiélago han mejorado en los últimos años y existen servicios de comunicaciones por mar entre las diferentes islas pero la capacidad logística de los puertos es insuficiente para el tráfico existente actualmente, dado que el 90% del comercio internacional de Indonesia se hace mediante transporte marítimo.

Indonesia cuenta con un elevado número de puertos de muy pequeño tamaño (más de 500), gestionados por el Gobierno, y once puertos comerciales de transporte de mercancías gestionados por los operadores portuarios Pelindo I, II, III y IV. Los dos mayores puertos se encuentran en la isla de Java, Tanjung Priok en Yakarta y Tanjung Perak en Surabaya. Les siguen en importancia los de Merak en Java, Begawan, cerca de Medan en Sumatra, Botang en Kalimantan y Unjung Pedang en Sulawesi. Otros puertos destacados son Kalimantan Selatan, Kalimantan Timur, Riau Nanggroe Aceh Darussalam.

Se estima que el puerto de Yakarta (Tanjung Priok), el mayor de todos con más de 6,2 millones de TEUs equivalentes, absorbe el 70% del tráfico de mercancías del país. Los puertos más importantes del país se encuentran actualmente sobrecargados, trabajando por encima de sus capacidades óptimas. Además, las capacidades de los puertos indonesios son inferiores a los de los países vecinos, siendo sólo un 30% de la capacidad de Singapur y menos de un 50% de la capacidad de Tailandia o Malasia. La situación de sobrecarga supone importantes retrasos y aumento de costes logísticos, teniendo el puerto de Yakarta el mayor "dwelling time" de toda la región del sudeste asiático. Es necesario un aumento de la capacidad pero también mejoras en la gestión de los puertos.

## **Aeropuertos**

Indonesia cuenta con numerosos pequeños aeropuertos (más de 200) como vía de conexión entre las islas del archipiélago. De ellos 27 son internacionales y el resto sirven para el transporte doméstico. Todos los aeropuertos comerciales están gestionados por las compañías estatales PT Angkasa Pura I y II.

Los aeropuertos internacionales más importantes son el principal aeropuerto de Yakarta (Soekarno-Hatta, con más de 60 millones de pasajeros anuales), y los de Surabaya, Bandung, Semarang y Yogyakarta en Java; Medan, Padang y Pekanbaru en Sumatra; Balikpapan, Pontianak y Banjarmasin en Kalimantan; Denpasar en Bali; Makassar y Manado en Sulawesi. Muchos de ellos necesitan obras de mejora y ampliación. Hay proyectada una nueva terminal en el aeropuerto de Soekarno-Hatta de Yakarta, un impulso del aeropuerto de Halim de Yakarta y del de Bali, y recientemente se amplió el aeropuerto de Bali y se abrió el nuevo aeropuerto de Medan, Kuala-Namu, pero siguen siendo necesarias nuevas obras de ampliación y una gestión más eficiente de los recursos existentes.

El crecimiento exponencial del transporte aéreo ha venido de la mano del desarrollo de compañías de bajo coste, más allá del crecimiento de Garuda, la compañía nacional. Entre ellas destacan, Lion Air, Sriwijaya, Citilink (filial de Garuda), Mandala Airlines, Air Asia Indonesia,...

## **Infraestructuras de telecomunicaciones**

La composición geográfica del archipiélago hace de las comunicaciones un sector clave para la cohesión. A pesar de contar con un número reducido de líneas de telefonía fija, de apenas 10 millones, y tener ratios relativamente bajas de acceso a internet y a ordenadores (21% y 20% respectivamente), el país ha mostrado crecimientos recientes importantes en telefonía móvil y en el desarrollo y uso de tecnologías de la información.

Indonesia es uno de los países con mayor tasa de penetración de la telefonía móvil, con una ratio de en torno al 120% con más de 310 millones de suscriptores, y un creciente número de usuarios de teléfonos inteligentes, lo que contrasta con el reducido número de líneas fijas. Destaca especialmente el creciente número de usuarios de las redes sociales, situando al país en los primeros puestos de los rankings internacionales (con 12 millones de usuarios tan sólo en la ciudad de Yakarta). Tras el proceso de liberalización de los servicios de telefonía móvil y de

la provisión de servicios de internet ha tenido lugar una significativa expansión del número de compañías de operadores en el sector, impulsando también la competitividad e inversión, aunque aún existe la necesidad de mejorar el alcance de la cobertura, la señal y los servicios 4G.

Existen 10 compañías de telefonía móvil, con cinco compañías que controlan la mayor parte del mercado. La mayor compañía Telkomsel, operador incumbente con una cuota de mercado del 45%, seguido de Indosat tras un avance significativo alzándose en 2015 con la segunda posición con más del 20% de cuota, seguidos de XL Axiata, perdiendo terreno en los últimos años tras haber ocupado la segunda posición en 2013, 3 Indonesia (filial de Hutchinson Wampoa) y Smartfren, todas ellas ofreciendo ya servicios de 4G, junto a otras como Bolt y Sitra.

### **Infraestructuras de energía**

La expansión de las infraestructuras de energía es uno de los ejes prioritarios del Gobierno de Indonesia, dada la baja capacidad instalada relativa, la descompensación entre diferentes regiones, la baja tasa de electrificación y las necesidades y crecimiento de la demanda. En cuanto a la capacidad instalada, ésta se encuentra por encima de los 50.000 MW a finales de 2015, con más de tres cuartas partes siendo responsabilidad directa de PLN, con operadores independientes en el resto. La capacidad instalada da servicio a 54 millones de suscriptores y se calcula que la ratio de electrificación actual ronda el 85%, frente a una tasa de apenas el 65% en el año 2009. La mayor parte del consumo se encuentra en la región de Java-Bali, con más de un 70%, seguida de Sumatra, algo menos del 20%, y la región oriental apenas supone en torno al 10%. En cuanto al mix de generación energético, aproximadamente sería de un 45% carbón, 20% gas, más del 15% petróleo y entre el 5 y 10% energías renovables, incluyendo hidroeléctrica y geotérmica. El consumo eléctrico ha estado tradicionalmente subvencionado, habiendo recortado progresivamente las subvenciones desde el año 2014 y en las zonas más remotas y no conectadas a la red predominaba el uso de motores diesel como vía de generación eléctrica.

Existe un déficit energético importante, máxime teniendo en cuenta los planes del Gobierno de impulsar la expansión de industrias como el procesado de minerales en bruto, muy dependientes de la energía y situada en lugares aún no conectados a la red. Desde las legislaturas anteriores se han impulsado planes (*Fast Track Programs*), esquemas bajo modalidad IPP y procesos de licitación, aunque con un avance inferior al esperado. En la legislatura actual el Gobierno lanzó el objetivo de incorporar 35.000 MW al sistema, de las que 10.000 MW licitadas mediante esquemas EPC para operación directa por parte del PLN y el resto bajo modalidad de IPPs, así como el objetivo aumentar en 46.000 Km las líneas de transmisión hasta 2019. El Ministerio de Energía y Recursos Mineros es el regulador (siendo sólo responsable en el impulso de proyectos piloto o proyectos IPP de pequeña escala en energías renovables) y la empresa eléctrica nacional PLN es la agencia licitante e implementadora tanto de proyectos EPC como IPP. El objetivo actual es muy ambicioso y desde el propio Gobierno ha habido voces que lo ha rebajado, mientras que desde la propia PLN se señala que los nuevos activos operados por la eléctrica podrían ser de 5.000 MW en lugar de 10.000 MW. El objetivo, ambicioso y difícil a priori, es alcanzar una tasa de electrificación del 98% para el año 2022.

Las fuentes prioritarias serían las plantas de térmica de carbón y ciclo combinado de gas, además de aumentar el uso de energías renovables en el mix energético hasta el 25% para el año 2025, mediante uso de hidroeléctrica, geotérmica, pero también en menor medida solar o incluso eólica, actualmente sólo mediante algún proyecto piloto. Se pretende que la fuente del petróleo sea residual. Tras el recorte de subvenciones, en cualquier caso, PLN ha señalado en 2015 que el objetivo también deberá ser en primer lugar el coste de producción frente a cuestiones de otro tipo (como podrían ser las ambientales). Dada la importancia del criterio financiero, a pesar de que el Ministerio de Energía ya había aprobado algunos decretos sobre regulación de tarifas como en el caso de plantas de energía solar fotovoltaica de pequeña escala (bajo proyectos licitados por el propio ministerio) a partir de ahora los acuerdos PPA con PLN no serán automáticos sino que deberán ser negociados con PLN, como en el caso de los IPP licitados por PLN.

### 3 SITUACION ECONOMICA

#### 3.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES

Indonesia fue uno de los países de la región que más sufrió la crisis asiática de finales de los 90, con drásticas caídas en crecimiento del PIB, elevadas cifras de deuda exterior y déficit público, y niveles de paro y pobreza crecientes. Superada aquella crisis con el apoyo del FMI y reformas, especialmente en el sector financiero y bancario, se produjo una cierta estabilización gracias a una notable tasa de crecimiento en torno al 5,5%.

En los últimos años, Indonesia se ha transformado en un país de renta media (categoría de **renta media-baja** según la clasificación del Banco Mundial). Es la primera economía del Sudeste Asiático, la cuarta de Asia en términos de paridad del poder adquisitivo y el cuarto país más poblado del mundo. Asimismo, participa activamente en el G-20 y es, según la OCDE, el quinto país emergente del mundo por detrás de China, India, Brasil y Rusia. El aumento del PIB en los últimos años ha permitido alcanzar máximos históricos en términos de PIB per cápita del país, aunque en 2015 se situó en los 3.377 dólares anuales, debido a la acusada depreciación de la rupia.

En los últimos años el **crecimiento** económico se ha ido moderando desde tasas superiores al 6% hasta el 5% en 2014, por la contracción de las exportaciones, el efecto de la caída de los precios de las materias primas y su dependencia de estos mercados, la desaceleración de la economía China que es un importante socio comercial, el endurecimiento de las políticas fiscal y monetaria ante el creciente déficit exterior y las incertidumbres derivadas del cambio de gobierno. En **2015**, la tasa ha quedado en el 4,79%. Para 2016, el Banco Mundial prevé un crecimiento del 5,1%. El consumo, aunque desacelerado en comparación con años anteriores, el gasto público y, en menor medida, la inversión han sido los principales motores del crecimiento en 2015.

La mayor parte de la **inversión** en bienes de equipo procede del exterior. La IDE recibida ha alcanzado cifras record en los últimos años, tras la contracción de 2008 y 2009. En 2013 la cifra de IDE llegó hasta los 28.617,5 millones de dólares (+16,5% respecto a 2012), en 2014 a 28.530 millones (estancamiento por las dudas del periodo electoral) y en 2015 a 29.276 (+2,6%). Los principales países orígenes de la IDE son Singapur, Malasia, Japón, Holanda y Corea del Sur.

Por su parte, la tasa de **inflación** fue del 8,38% en 2013 y del 8,36% en 2014, como consecuencia de la subida del precio de los combustibles. En los primeros meses de 2015 se moderó inicialmente, tras el Ramadán ha repuntado al 7,18% en agosto y ha vuelto a bajar después, quedando en el 3,35 en diciembre. En 2016 ha repuntado ligeramente hasta el 4,45% en marzo. En cuanto al **deficit público**, éste fue del 2,2% en 2013 y 2014 (influyendo el gasto extra que han supuesto las elevadas subvenciones de combustibles) y se ha incrementado hasta el 2,6% del PIB en 2015, debido a los bajos ingresos y al gasto extra en infraestructuras que está intentando el gobierno. En un contexto de crecimiento económico sostenido, aumento de la confianza de los inversores y una situación de estabilidad monetaria y fiscal, la **deuda externa** se ha mantenido por debajo o en el entorno del 30% del PIB en los ejercicios anteriores aunque en 2014 se ha situado en el 33% y en 2015 en el 36%, niveles todavía moderados.

La caída de las exportaciones durante 2012 provocó la entrada en déficit comercial, que ha quedado en 1.186 millones de dólares en 2014. Este indicador ha venido ejerciendo presión sobre el **deficit por cuenta corriente** existente (26.232 millones de dólares o 3,1% del PIB en 2014) y en consecuencia sobre el tipo de cambio, que se ha situado por encima de los 13.000 en 2015, debido a la reciente fortaleza del dólar y en algunos momentos ha superado los 14.000 por el factor añadido de la devaluación del yuan. En **2015**, no obstante, la caída de importaciones derivada de la desaceleración ha permitido mejorar el déficit por cuenta corriente, que ha terminado en el 2% del PIB en 2015. El Gobierno se ha marcado como objetivo una mejora gradual y diversificación de las exportaciones, fomentando una mayor creación de valor añadido en el país y con una mayor promoción de sus productos en otros mercados.

Por otro lado, la balanza comercial de Indonesia durante 2015 obtuvo un superávit del 7.510 millones de dólares estadounidenses (con caídas de doble dígito en el valor de las exportaciones e importaciones), lo que supone la primera cifra positiva anual de este indicador desde 2011.

El Banco de Indonesia ha intervenido en el mercado de divisas para suavizar la tendencia a la depreciación a corto plazo. Desde junio 2013 se ha producido varios aumentos del **tipo de referencia**, pasando del 4,75% al 7,75%, volviendo al 7,5% a mediados de febrero de **2015**, y reduciéndolo en 2016 al 7,25% en enero, el 7% en febrero y el 6,75% en marzo. Por otra parte, las reservas internacionales han crecido gradualmente en los últimos años, hasta los 115.000 millones de dólares de febrero de 2015, cuando han comenzado a descender por las intervenciones del BI para frenar la depreciación de la rupia, recuperándose algo en los primeros meses de 2016 (107.543 millones de dólares)

Tras su toma de posesión a finales del 2014, el nuevo Gobierno de Jokowi tuvo que aumentar en un 30% el precio final de los combustibles subvencionados (gasolina y diesel) para lograr reducir el elevado volumen de subvenciones, reducir las importaciones energéticas y liberar recursos para destinar hacia gasto productivo e infraestructuras, lo que ha sido valorado como una medida ortodoxa y positiva, a pesar del efecto inflacionista inicial. Posteriormente, el bajo precio internacional del petróleo le ha permitido un nuevo ahorro de subsidios, pero aún no se ha alcanzado el objetivo de establecer unos precios de combustibles revisables en función del precio internacional y el tipo de cambio. Sin embargo, la ejecución presupuestaria ha sido reducida en la primera parte de 2015, aunque reactivándose en la segunda mitad, una vez implementados todos los cambios del nuevo ejecutivo a nivel ministerial.

Además del refuerzo de la ejecución presupuestaria en la segunda parte de **2015**, el Gobierno ha aprobado a partir de septiembre varios programas de desregulación orientados a **impulsar la actividad económica** y a generar confianza entre los inversores (facilitando la concesión de licencias, facilitando recursos para estimular la demanda interna,...) aunque limitados a algunos segmentos concretos.

En cuanto a la **calificación crediticia** de la deuda soberana, Fitch otorga un BBB- con perspectiva estable (grado de inversión), Moody's un Baa3 con perspectiva estable (grado de inversión) y S&P un BB+ con perspectiva positiva (grado especulativo), siendo esta última agencia la que ha revisado al alza su perspectiva en mayo, a pesar de la ralentización del crecimiento económico.

**CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS**

PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS	2012	2013	2014	2015
<b>PIB</b>				
PIB (Mill. \$, a precios corrientes)	919.000	912.000	888.000	870.000
Tasa de variación real (%)	6,2	5,6	5,0	4,7 (sep.)
<b>INFLACIÓN</b>				
<b>IPC junio</b>				
Media anual (%)	4,53	5,90	6,4	7,25
<b>IPC diciembre</b>				
Fin de periodo (%)	4,30	8,37	8,4	3,35 (dic)
<b>TIPO DE INTERÉS DE INTERVENCIÓN</b>				
Media anual (%)	5,77	6,5	7,5	7,5
Fin de periodo (%)	5,75	7,5	7,75	7,5
<b>EMPLEO Y TASA DE PARO</b>				
Población (miles)	244.215	247.500	252.164	255.500
Población Activa (miles)	118.053	121.192	122.000	n/d
Desempleo (%)	6,14	5,92	5,94	n/d
<b>DÉFICIT PÚBLICO</b>				
Saldo presupuestario (%)	-1,8	-2,2	-2,4	-2,2

<b>DEUDA PÚBLICA</b>				
Deuda en Mill. \$	220.560	238.944	230.880	225.000 (est.)
Deuda en % de PIB	24	26,2	26	26
<b>EXPORTACIONES DE BIENES</b>				
Exportaciones en Mill. \$	190.045	182.568	176.292	150.250
Variación sobre el periodo anterior (%)	-6,6	-3,9	-3,44	-14,6
<b>IMPORTACIONES DE BIENES</b>				
Importaciones en Mill. \$	191.671	186.631	178.178	142.740
Variación sobre el periodo anterior (%)	8,0	-2,6	-4,53	-19,9
<b>SALDO COMERCIAL (Export FOB, Import CIF)</b>				
Saldo en Mill. \$	-1.626	-4.064	-1.886	8.162 (oct.)
Saldo en % de PIB	-0,2	-0,4	-0,2	1,1
<b>SALDO B. C/C</b>				
Saldo en Mill. \$	-24.183	-28.450	-26.232	-12.439 (sep.)
Saldo en % de PIB	-2,6	-3,1	-3,0	-1,9
<b>DEUDA EXTERNA</b>				
Deuda externa en Mill. \$	251.200	264.060	292.579	302.400 (oct.)
Deuda externa en % de PIB	27,3	29,0	32,9	34,8
<b>RESERVAS INTERNACIONALES</b>				
Reservas en Mill. \$	112.781	99.387	111.862	100.712 (oct.)
Reservas en meses importaciones bys	6,2	5,5	6,4	6,8
<b>INVERSIÓN DIRECTA RECIBIDA</b>				
IDE en Mill. \$	24.565	28.617	28.529	21.337 (sep.)
<b>TC FRENTE AL DÓLAR</b>				
Medio anual	9.422	9.929	11.970	13.332 (jun.)
Fin de periodo	9.670	12.189	12.442	13.795

Fuentes: Bank Indonesia, BPS, BM, IMF. Última actualización: enero 2016.

### 3.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB

Por **sectores de origen**, la agricultura continúa suponiendo un peso importante sobre el Producto Interior Bruto (PIB) total de la economía (14,3%) con datos del último ejercicio completo. Minería y extracción de petróleo y gas supusieron un 10,5% del PIB indonesio. La Energía e Industria se sitúan cerca del 24% (destacando la industria manufacturera con más de un 20%, aunque con una tendencia decreciente en los últimos años excepto en el 2014 que subió ligeramente). La construcción mantuvo un peso cercano al 10% del PIB total a precios corrientes en los últimos años. Finalmente el sector servicios supone casi el 51% de la



economía.

En cuanto al PIB por el lado de los **componentes de gasto**, el consumo supone en torno al 66,7% del PIB con datos del último ejercicio completo. La formación bruta de capital fijo tiene un peso de cerca del 32,5% sobre el total, venía sufriendo una ligera reducción en los últimos años pero en 2014 aumentó ligeramente. Por último, cabe destacar que la contribución de la demanda externa fue positiva en 2014 a pesar del déficit comercial (en términos FOB para exportaciones y CIF para importaciones).

**CUADRO 2: PIB POR SECTORES DE ACTIVIDAD Y POR COMPONENTES DEL GASTO**

<b>PIB POR SECTORES DE ORIGEN</b>				
<b>(en %, con precios corrientes)</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
1. Agricultura	14,7	14,4	15,01	14,3
2. Minería y Extracción P&G	11,9	11,8	10,90	10,5
3. Industria y Energía	24,3	23,9	23,71	23,7
3.1 Energía (P&G)	3,4	3,1	2,97	2,9
3.2 Industria manufacturera	20,9	20,9	20,74	20,8
4. Serv. Electricidad, gas y agua	0,7	0,8	0,83	0,8
5. Construcción	10,2	10,4	10,25	10,1
6. Serv. Comercio y hostelería	13,8	13,9	14,26	14,6
7. Serv. Transporte y comunicaciones	6,6	6,7	6,84	7,4
8. Serv. Financieros, inmob. y a emp	7,2	7,3	7,55	7,6
9. Otros servicios (admón, sociales,...)	10,5	10,8	10,64	11,0
<b>TOTAL</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,00</b>	<b>100,0</b>
<b>TOTAL EX. PRETRÓLEO Y GAS</b>	<b>91,5</b>	<b>92,3</b>	<b>92,77</b>	<b>93,0</b>

Fuente: BPS Indonesia. Última actualización: agosto 2015.

<b>PIB POR COMPONENTES DE GASTO</b>				
<b>(en %, con precios corrientes)</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
<b>CONSUMO</b>	<b>63,8</b>	<b>64,3</b>	<b>55,6</b>	<b>66,7</b>
- CF Hogares	54,8	55,4	55,6	57,5
- C. Público	9,0	8,9	0,1	9,1
<b>FBCF</b>	<b>32,0</b>	<b>33,2</b>	<b>32,3</b>	<b>32,5</b>
- Construcción	27,3	28,0	27,5	27,6
- Bienes Equipo	4,7	5,2	4,8	3,3
<b>VAR. EXISTENCIAS</b>	<b>0,8</b>	<b>0,2</b>	<b>0,0</b>	<b>2,6</b>
<b>CONTRIBUCIÓN D.EXTERNA</b>	<b>1,4</b>	<b>-1,5</b>	<b>-1,8</b>	<b>1,2</b>
Exportaciones Bienes y Servicios	26,3	24,3	23,3	26,6
Importaciones Bienes y Servicios	24,9	25,8	25,1	25,4
<b>TOTAL</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Fuente: BPS Indonesia. Última actualización: agosto 2015.

### 3.1.2 PRECIOS

A lo largo de los últimos cinco años, la **tasa de inflación** ha ido variando desde el 3,8% de 2011

al 8,4% a finales de 2013 y 2014. El repunte de la inflación a finales de 2013 y 2014, desde cifras de en torno al 6% a mediados de año se ha debido al aumento del precio final de combustible y electricidad por reducir las subvenciones energéticas (reducción en 2013 y nueva reducción en 2014 hasta casi su total eliminación) y la los efectos derivados sobre el resto de sectores, que se han ido diluyendo en los meses siguientes. No obstante, estas cifras son considerablemente más moderadas que las apreciadas en 2005 y 2008 donde la tasa de inflación alcanzó el 17% y el 11% respectivamente.

Entre 2011 y 2012 se produjo una moderación, en parte gracias a la bajada de los precios en los productos alimentarios, principal componente responsable de la inflación y la estabilidad en los precios del petróleo. Esto hizo que la tasa de inflación fluctuara entonces en torno al 4%.

Desde finales de 2012, tuvo lugar un repunte, acentuándose en 2013 y 2014 por los efectos directos e indirectos de la subida de precios de combustible y por los efectos de la depreciación del tipo de cambio. Ello produjo un aumento importante finalizando en el 8,4% en 2013 y 2014, con subidas acusadas en algunos sectores.

El rango objetivo de inflación del Banco de Indonesia para los últimos años se ha marcado en el 4%+/-1%, pero la inflación real ha sido sistemáticamente más elevada. A mediados de 2015 la inflación se situaba en el 7,5% y en octubre el dato es del 6,25% a pesar del contexto de cierta desaceleración económica.

En Indonesia se produce una concentración por parte de las empresas de propiedad estatal (persero), con cierto poder en la fijación de precios de numerosos bienes y servicios. Los combustibles suministrados por la empresa estatal Pertamina, los productos básicos como el arroz o el suministro de energía de la empresa estatal PLN son algunos ejemplos.

En cuanto a la fijación de precios en el sector de la logística existen empresas estatales que controlan la mayor parte de las infraestructuras: los aeropuertos por Angkasa Pura I y II, la gestión portuaria por Pelindo I, II, III y IV, los ferrocarriles por PT KAI, etc.

Pese al control por parte de las empresas estatales en los sectores claves de la economía de Indonesia, ha existido cierta liberalización en algunos sectores con la entrada de empresas privadas en la gestión como en el caso de autopistas.

### 3.1.3 POBLACIÓN ACTIVA Y MERCADO DE TRABAJO. DESEMPLEO

Según la última encuesta de población activa publicada la **población activa** ascendía a un total de 122 millones y la **población empleada** se situaba en los 114,63 millones de personas. Esto representa en torno al 50% de la población y una tasa de participación de la fuerza de trabajo del 67%. La isla que aglutina una mayor concentración de fuerza de trabajo es **Java**, con la mayor contribución a los sectores de agricultura, manufacturas y comercial, seguida de Sumatra, Sulawesi, Kalimantan, Bali y Papúa.

En cuanto al **análisis sectorial** de la distribución del empleo el principal sector es la agricultura (34%), seguido del sector comercial y hostelería (22%), el sector servicios (el 16%) y finalmente el sector de las manufacturas (13%).

En los últimos años se ha ido reduciendo el número de desempleados, que se sitúa en torno a los 7,2 millones, y dada la evolución de la población activa y del empleo, los datos oficiales hablan de una **tasa de desempleo** de en torno al 6%, lo que supone una mejora frente a la tasa superior al 7% en el año 2010. No obstante, en el clima de desaceleración actual se están produciendo despidos, especialmente en sector como el de la minería, petróleo y gas, y se habla de caídas de la capacidad productiva en sectores manufactureros por la desaceleración de la demanda, que podrían afectar negativamente a las cifras de empleo y paro en los próximos trimestres.

### 3.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA

La **renta per cápita** ha aumentado sensiblemente en los últimos 15 años. La cifra se ha

cuadruplicado desde el año 2000 (807 dólares). En 2010 ya se situaba un 20% por encima de los niveles previos a la crisis asiática y se consolidó por encima de los 3.000 dólares a partir del año 2011. En los últimos tres años ésta se ha situado en torno a los 3.500 dólares, aunque con una cierta reducción actual por la depreciación de la divisa, estando en el año 2015 en torno a los 3.400 dólares per cápita.

Los datos en términos de paridad de poder adquisitivo (PPA) son mucho más elevados. De hecho desde el punto de vista del volumen del PIB en términos PPA el país se encuentra entre las diez mayores economías del mundo (no así en términos nominales).

La ratio de pobreza (tasa de población bajo el umbral de la pobreza, que vive con menos de 2 dólares al día) se ha ido reduciendo en los últimos años. Ha pasado del 5% en 2009, al 13% en 2010, y a menos del 11% en la actualidad (con gran desigualdad territorial, 3,5% en Yakarta, frente a un 14% en áreas rurales, con un 32% en Papúa).

Sin embargo, la **distribución de la renta** es poco equitativa y ha empeorado en los últimos años. El índice de Gini se sitúa en el 0,4, situando a Indonesia en el puesto 81 en términos de distribución de la renta, habiendo empeorado desde el 0,30 del año 2000. Existen importantes diferencias entre regiones y entre zonas rurales y urbanas.

En cualquier caso la última década se ha producido un notable aumento del poder adquisitivo y de la clase media. Estudios como los del Banco Mundial incluyen en este grupo heterogéneo diferentes categorías hasta alcanzar según algunos análisis más de 130 millones de personas con un gasto superior a 2 dólares al día (Banco Mundial, 2010), aunque dentro del propio grupo pueden existir notables diferencias. También podemos referirnos a la clase consumidora donde podemos encontrar entre 50 y 70 millones de personas según diferentes estudios (Banco Mundial, BCG) y finalmente en el segmento de elevado poder adquisitivo estaríamos hablando de más de 2,5 millones de personas con un poder de compra superior a los 750 dólares mensuales (BCG, 2013).

### 3.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA

La prioridad presupuestaria de Indonesia sigue siendo la inversión en el desarrollo de las infraestructuras, de acuerdo con el **Masterplan de Expansión del Crecimiento y Desarrollo de Indonesia 2011-2025**, aprobado ya en la legislatura anterior y el **Programa de Desarrollo a medio plazo 2015-2019** aprobado en esta legislatura. A pesar de los ambiciosos planes, el desarrollo no ha sido el esperado hasta la fecha, por la falta de un marco adecuado y de una adecuada financiación y ejecución presupuestaria. Muchos proyectos han sufrido retrasos por problemas de garantías, marcos tarifarios, adquisición de terrenos, incertidumbre regulatoria,...

El país cuenta con una relativa **estabilidad fiscal y monetaria**. En los presupuestos de los últimos años han ido aumentando las partidas dirigidas al gasto social, reflejo de una de las prioridades del Gobierno de reducir la pobreza y proteger a los más desfavorecidos. En cuanto a los subsidios en el ámbito energético, estos se mantuvieron a lo largo de los últimos años suponiendo un alto coste presupuestario. En ocasiones, dependiendo del precio del barril y del tipo de cambio, este gasto llegó a suponer una quinta parte del gasto público total, superando las cantidades dedicadas a infraestructuras y programas sociales. Sin embargo, el presidente Widodo decidió poner fin a la práctica totalidad de las subvenciones y desde el 1 de enero de 2015, los precios del petróleo reflejan por primera vez en décadas el precio real de mercado. La única subvención que sigue vigente es de 1.000 rupias por litro de diesel. Se prevé que esta medida suponga un ahorro de unos 230 billones de rupias.

En el ejercicio pasado los presupuestos del estado aprobados tuvieron que ser revisados en febrero de 2015 aumentando el gasto social y en infraestructuras tras la reducción de subvenciones energéticas y reduciéndose a la baja la previsión de ingresos basada en un crecimiento económico excesivamente optimista. El principal problema durante el ejercicio pasado fue la baja ejecución presupuestaria durante la primera parte del año, compensada en parte en el último tramo hasta situarse algo por debajo del 90% previsto.

El octubre de 2015 el Parlamento aprobó los **presupuestos del estado para 2016**,

basados en un crecimiento económico previsto del 5,3%, una inflación prevista del 4,7%, una producción de petróleo esperada de 830.000 bpd y una previsión del tipo de cambio medio del 13.900 rupias por dólar y con un déficit previsto del 2,15%. El presupuesto prevé unos ingresos de en torno a 1.820 trillones de rupias (133.670 millones de dólares), con el objetivo de alcanzar una presión fiscal del 13%, y unos gastos de en torno a 2.100 trillones de rupias. Se incluyen partidas importantes en educación y sanidad, así como un programa de reformas estructurales (conocido como *Nawacita*), además de la apuesta por el gasto en el desarrollo de infraestructuras, incluyendo obras en puertos, aeropuertos, presas, carreteras y parques industriales, priorizando determinados proyectos aunque dados los recursos limitados algunos anteriores anunciados por los Ministerios de Obras Públicas y Pesca y Asuntos Marítimos quedarían en suspenso.

No obstante, el Ministerio de Finanzas ya anunciado la posibilidad de que los presupuestos sean revisados. Por una lado es posible que a mitad de ejercicio sea necesaria una inyección de más de 48 trillones de rupias a favor de las empresas de propiedad estatal y también habría que tener en cuenta el impacto fiscal de la caída del precio del petróleo. Por otro lado, durante 2016 PT Freeport, la empresa minera de propiedad norteamericana tiene la obligatoriedad de vender un 10,64% de capital (más de 1.700 millones de dólares) teniendo el Gobierno de Indonesia la prioridad para hacerse con las acciones, directamente o través de algunas de sus empresas estatales, lo que supondría un gasto extraordinario. Así, algunas voces señalan que el déficit del estado podría situarse por encima del 2,5% en 2016 (aunque por debajo del límite legal del 3%). Las autoridades fiscales había anunciado en 2015 estar estudiando un posible programa de revaluación de activos y otro de amnistía fiscal como vía de acceso para obtener recursos adicionales y en enero de 2016 se han presentado las líneas principales del programa de exención de impuestos para facilitar una vuelta de capitales y una mayor base recaudatoria.

Respecto a la **deuda pública**, ésta se ha ido reduciendo de forma significativa en la última década, hasta situarse en el 25% en el 2011 y 24% en 2012. En 2013, 2014 y lo que llevamos de 2015 el dato se sitúa en torno al 26% del PIB, fruto de la evolución del saldo presupuestario y del mayor coste del servicio de la deuda. Hay una clara orientación a financiar el déficit con bonos, siendo previsible una posible reducción de deuda bilateral exterior en años venideros. Por otro lado, existe intervención en el mercado de divisas para suavizar la evolución del tipo de cambio, así como compra de deuda pública en el mercado secundario por parte del Banco de Indonesia, permitiendo mayor liquidez y profundidad de los mercados de deuda. No obstante, se ha producido un cierto deterioro en el tipo de cambio frente al dólar estadounidense, no así frente al resto de divisas donde la rupia se ha apreciado. Así ha sido en el caso del euro y el yen. La rentabilidad del bono a diez años descendió a principios de año hasta el 7,25% pero en noviembre de 2015 se sitúa en el 8,6%.

En el **ámbito monetario**, el objetivo del Banco de Indonesia es lograr una relativa estabilidad de precios, con un objetivo de inflación del 4 +/-1% (si bien la inflación se ha situado sistemáticamente por encima de esta cifra en los últimos años) buscando al mismo tiempo un adecuado funcionamiento del canal del crédito para un crecimiento económico sostenible. El **Banco de Indonesia** utiliza diversos mecanismos como la fijación del tipo de intervención, gestión de liquidez, intervención en los mercados cambiarios (lograr una evolución estable y evitar presiones inflacionistas por el lado de las importaciones, procedentes de la evolución del precio de productos básicos) y control de las entradas de capital extranjero.

Desde mediados de 2013 el Banco de Indonesia ha venido incrementando el tipo de intervención para hacer frente a las tensiones inflacionistas y éste ha pasado del 5,75% a finales del 2012 al 7,25% actual. El Banco de Indonesia disponía a finales de octubre de 2015 de 100.700 millones de dólares en reservas internacionales. Existe margen para la intervención cambiaria controlando presiones inflacionistas, favoreciendo una relativa estabilidad y evitando una erosión de la competitividad en la evolución cambiaria. El Banco central también supervisa y controla la entrada de capitales extranjeros, y ha llevado a cabo en los últimos años medidas para restringir la entrada de capitales a corto plazo favoreciendo una financiación más estable.

También se han reforzado las medidas de supervisión del sistema financiero y de control de capitales. Existe una elevada liquidez en el sistema financiero, no adecuadamente canalizada hacia el sector real. Es deseable una mejora de la política crediticia y de la ratio de eficiencia bancaria. El Banco de Indonesia está impulsando recomendaciones de cara al sector, que

faciliten el acceso a la financiación a través de agencias gubernamentales, junto a iniciativas de educación financiera y de impulso y desarrollo de la "financiación islámica" (cumpliendo los preceptos de la Sharia).

El tipo de intervención del Banco de Indonesia se sitúa actualmente en el 7,25% como se ha señalado, después de sendas rebajas de 25 puntos básicos en febrero de 2015 y enero de 2016.

### **3.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS**

Para los próximos años se espere que continúe la expansión económica con crecimientos del PIB cercanos o superiores al 5%, lo que supone una cierta moderación frente al crecimiento experimentado hasta el año 2013. Para el año 2016 la previsión de crecimiento publicada por el Banco Mundial apunta a una expansión del 5,3% frente a un 4,7% en 2015.

A pesar de la relativa desaceleración, el motor del crecimiento económico seguirá siendo el dinamismo del consumo interno, y en menor medida la inversión. Aunque la desaceleración del consumo ha afectado a los pedidos y a la capacidad productiva de la industria, a medio plazo se espera que continúe la expansión.

El Gobierno apuesta además por reforzar la ejecución presupuestaria con una política fiscal expansiva y un mayor gasto público para incentivar la actividad económica. La caída del precio del petróleo, no obstante, está afectando a los ingresos fiscales con una menor recaudación a la esperada lo que puede afectar a algunos programas de gastos y hará que el déficit fiscal se sitúe por encima del 2,5%, aunque por debajo del límite legal del 3%.

El objetivo de inflación continúa en el 4%±1%, siendo el dato actual un punto porcentual superior y en proceso de moderación desde tasas superiores al 8% a finales de 2013 y 2014.

La cuenta corriente continuará en terreno negativo, pero en 2015 se prevé que mejore situándose por debajo del 2%. Las exportaciones se están viendo afectadas por la caída del precio de las materias primas, pero la desaceleración económica también ha supuesto caídas en las exportaciones en 2015. En 2016, en línea con una mayor expansión económica se prevé que el déficit de la cuenta corriente vuelva a situarse por encima del 2,5%.

La inversión directa exterior continúa expandiéndose aunque ha moderado su ritmo de avance y desde mediados de 2015 han existido salidas netas en los flujos de inversión en cartera que podrían continuar a corto plazo.

El déficit de la cuenta corriente ha tenido un efecto depreciador desde el año 2012. En 2015 de nuevo el tipo de cambio volvió a depreciarse recuperándose tras la mejora de las condiciones financieras a partir de octubre y tras los paquetes de desregulación e impulso económico anunciados ofreciendo una mayor estabilidad en la última parte del año aunque sería deseable continuar con las medidas anunciadas para reforzar la estabilidad cambiaria y atracción de inversiones.

### **3.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO**

Existen factores positivos que apuntan hacia la continuidad del crecimiento económico en el medio plazo, como el tamaño del mercado interno y del país en la región, el crecimiento de la clase media y consumidora y del poder de compra, la existencia de diferente tipo de recursos naturales y los planes de desarrollo por las necesidades de inversión en infraestructuras para reducir los cuellos de botella existentes.

Según el Informe Global de Competitividad del World Economic Forum de 2014-2015, Indonesia ocupa el puesto número 34 mejorando la posición de los últimos dos años. Destaca en apartados como estabilidad macro, tamaño del mercado, salud y educación primaria, frente a posiciones más bajas en infraestructuras, instituciones, educación superior, desarrollo financiero, eficiencia en el mercado de bienes, y peores posiciones en eficiencia de la fuerza de trabajo o base tecnológica (que contrasta con una relativamente buena posición en innovación).

No obstante, en el contexto actual el sector no está exento de desafíos. Ha tenido o lugar un cierto deterioro de los datos macroeconómicos con una desaceleración del crecimiento y aumento de los desequilibrios internos (repunte del déficit público, mayor crecimiento de precios y de tipos de interés, o peores indicadores de distribución de la riqueza) o externos (deterioro de la competitividad, déficit comercial y de la cuenta corriente con un efecto depreciador sobre el tipo de cambio desde 2013), siendo necesaria una reorientación del gasto público hacia partidas más productivas, lo que se ha iniciado con la reducción de las subvenciones a combustibles y electricidad.

Desde organismos internacionales como el Banco Mundial se señala la conveniencia impulsar mejoras en capital humano y sector educativo, capital tecnológico e infraestructuras, mejoras de eficiencia en los sectores productivos, reducción de riesgos y concentración en los sectores extractivos y mejoras en transparencia que impulsen las medidas anti-corrupción existentes. El objetivo es reforzar las bases de un crecimiento económico sólido que permita mayor dinamismo con aumentos del PIB superiores al 7% para acercarse al crecimiento potencial y evitando las trampas en que pueden incurrir los países de renta media por el importante crecimiento de su población.

Entre los programas actuales del Gobierno destaca la prioridad de los planes anunciados para el impulso de las infraestructuras (energía, transporte, medio ambiente) debiendo mostrar a lo largo de la legislatura su compromiso con un marco de adecuado de licitación, financiación y garantías para el avance de los proyectos. Es deseable que se materialicen los planes propuestos y canalizar el gasto público hacia una inversión productiva.

En cuanto al mercado de trabajo recientemente se ha anunciado un mecanismo objetivo de revisión anual del salario mínimo en función del crecimiento y la inflación y se apuesta por mejorar la interlocución social pero sería deseable apuntar también a medidas de educación y formación para el impulso de la productividad.

En cuanto al sistema impositivo, que cuenta con una reducida capacidad recaudatoria, por debajo del 13% del PIB, las autoridades han señalado el objetivo de transformar la DG de Impuestos del Ministerio de Finanzas en una Agencia Tributaria independiente con mayor capacidad de acción que apoye un mayor desarrollo impositivo.

En relación con los mercados de bienes y servicios, los paquetes de desregulación anunciados a partir de septiembre de 2015, con la agilización de trámites y reducción del número de licencias, especialmente en los sectores intensivos en mano de obra y capta, son un punto de partida positivo sobre el que habría que profundizar para una mayor liberalización facilitando una moderación de precios y mayor eficiencia en los mercados.

### 3.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS

El **saldo comercial** ha ofrecido un muy ligero déficit en los años 2013 y 2014 (con exportaciones en términos FOB e importaciones en términos CIF) y en los primeros 10 meses de 2015, éste ha vuelto al terreno positivo, con un superávit del 1,1% de PIB.

Las **exportaciones** aumentaron casi un 30% en el 2011 alcanzando la mayor cifra de los últimos años, 203.497 millones de dólares. Sin embargo, se rebajaron un 6,6% en 2012, un 3,9% en 2013 y un 3,4% en 2014 hasta los 176.293 millones de dólares. En los primeros diez meses de 2015 se ha producido una sensible reducción, del 21%, como consecuencia de la menor demanda externa de algunos socios importantes como China, aprobación de restricciones a la exportación de minerales en bruto o la caída del precio de las materias primas exportadas por el país.

Las **importaciones** también tuvieron un fuerte dinamismo en 2011 (aumento superior al 30%) por el empuje de la demanda interna. En 2012 las importaciones crecieron en un 8,2% y cayeron un 2,6% y un 4,5% respectivamente en 2013 y 2014 (178.179 millones de dólares). En lo que de 2015 se ha producido una caída interanual del 4,3% y destaca la peor evolución de la partida de bienes de capital.

#### 3.4.1 APERTURA COMERCIAL

Si bien hasta 2011 se dio un progresivo aumento de la apertura comercial, desde entonces se está produciendo una cierta moderación:

APERTURA EXTERIOR					
(En porcentaje)	2011	2012	2013	2014	2015(oct)
Apertura comercial (comercio de bienes)	42,7	41,5	40,5	39,9	34,0
Apertura comercial (bienes y servicios)	51,2	50,1	48,4	52,1	40,0

Fuente:

### 3.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES

Los principales **destinos de las exportaciones no energéticas** de Indonesia en 2014 fueron por este orden China, Japón, Estados Unidos, India, Singapur, Malasia, Corea del Sur y Tailandia. Los 13 primeros países suponen más del 68% de las exportaciones. Destaca el progresivo aumento de los países ASEAN. Entre los 13 primeros sólo hay tres países comunitarios y en las últimas posiciones, si bien la UE como bloque se encuentra en primera posición.

En cuanto a los destinos de las **exportaciones energéticas** destacan los países asiáticos y Australia. En crudos de petróleo sobresalen principalmente Japón, Corea del Sur y Australia; en productos derivados Japón, Corea, China y Singapur; en gas, Japón y Corea.

Los principales proveedores de las **importaciones no energéticas** de Indonesia son China, Japón, Singapur, Tailandia, Estados Unidos, y Corea del Sur. Los 13 primeros suponen más del 80% del total. Entre los 13 primeros sólo hay tres países comunitarios. Sin embargo, la UE como bloque se sitúa en la tercera posición.

### CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES)

<b>PRINCIPALES DESTINOS DE LAS EXPORTACIONES</b>						
<b>Mill. \$ (Export. No energéticas)</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>% TOTAL</b>	<b>2015 (jun)</b>	<b>% TOTAL</b>
<b>ASEAN</b>	<b>31.253</b>	<b>30.069</b>	<b>28.875</b>	<b>19,8</b>	<b>17.368</b>	<b>22,2</b>
Singapur	10.551	10.395	10065	6,9	6.635	8,5
Malasia	8.469	7.267	6397,1	4,4	4.247	5,4
Tailandia	5.490	5.214	5002,9	3,4	2.286	2,9
Otros	6.743	7.193	7.410	5,1	3.622	4,6
<b>EUROPA</b>	<b>17.949</b>	<b>16.673</b>	<b>16.814</b>	<b>11,5</b>	<b>7.693</b>	<b>9,8</b>
Alemania	3.075	2.882	2820,5	1,9	1.363	1,7
Francia	1.128	1.063	1019,3	0,7	480	0,6
R.U.	1.697	1.634	1658,6	1,1	772	1,0
Otros	12.049	11.094	11.315	7,8	5.077	6,5
<b>OTROS DESTINOS IMPORTANTES</b>	<b>79.270</b>	<b>78.219</b>	<b>72.402</b>	<b>49,6</b>	<b>40.292</b>	<b>51,4</b>
China	20.864	21.282	16.459	11,3	7.527	9,6
Japón	17.231	16.087	14565,8	10,0	9.359	11,9
EE.UU.	14.591	15.082	15856,8	10,9	8.351	10,7
India	12.447	13.010	12223,7	8,4	6.484	8,3
Australia	3.358	2.973	3696,5	2,5	1.726	2,2
Corea del Sur	6.685	6.054	5716,8	3,9	4.052	5,2
Taiwan	4.094	3.731	3883,7	2,7	2.791	3,6
<b>Subtotal 13 primeros destinos</b>	<b>109.679</b>	<b>106.674</b>	<b>99.367</b>	<b>68,1</b>	<b>56.653</b>	<b>72,3</b>
<b>TOTAL (EX PETROLEO Y GAS)</b>	<b>153.043</b>	<b>149.935</b>	<b>145.960</b>	<b>100</b>	<b>78.352</b>	<b>100</b>

Fuente: BPS Statistik Indonesia, octubre 2015.

**CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PROVEEDORES) PAÍSES**



<b>PRINCIPALES ORÍGENES DE LAS IMPORTACIONES</b>						
<b>Mill. \$ (Import. no energéticas)</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>% TOTAL</b>	<b>2015 (ago)</b>	<b>% TOTAL</b>
<b>ASEAN</b>	<b>31.852</b>	<b>30.296</b>	<b>29.766</b>	<b>22,1</b>	<b>26.653</b>	<b>28,2</b>
Singapur	10.638	10.159	10.151	7,5	12.392	13,1
Tailandia	11.299	10.614	9.695	7,2	5.453	5,8
Malasia	6.321	5.929	5.779	4,3	6.046	6,4
Otros	3.594	3.594	4.142	3,1	2.762	2,9
<b>EUROPA</b>	<b>14.061</b>	<b>13.480</b>	<b>10.622</b>	<b>7,9</b>	<b>7.560</b>	<b>8,0</b>
Alemania	4.178	4.416	4.081	3,0	2.339	2,5
Francia	1.895	1.550	1.290	1,0	843	0,9
R.U.	1.366	1.082	894	0,7	526	0,6
Otros	6.622	6.432	6.333	<b>4,7</b>	3.825	4,1
<b>OTROS DESTINOS IMPORTANTES</b>	<b>84.758</b>	<b>79.073</b>	<b>75.947</b>	<b>56,4</b>	<b>41.335</b>	<b>43,8</b>
Japón	22.722	19.054	16.938	12,6	9.174	9,7
China	28.962	29.570	30.462	22,6	19.163	20,3
EE.UU.	11.469	8.874	8.102	6,0	5.022	5,3
Corea del Sur	8.302	8.813	7.756	5,8	5.831	6,2
Australia	5.079	4.829	5.491	4,1	3.250	3,4
Taiwan	4.207	4.164	3.634	2,7	2.183	2,3
India	4.017	3.769	3.564	2,6	1.241	1,3
<b>Subtotal 13 primeros destinos</b>	<b>120.456</b>	<b>112.823</b>	<b>107.836</b>	<b>80,0</b>	<b>72.495</b>	<b>76,8</b>
<b>TOTAL (EX PRETROLEO Y GAS)</b>	<b>149.125</b>	<b>141.365</b>	<b>134.719</b>	<b>100,0</b>	<b>94.430</b>	<b>100,0</b>

Fuente: BPS Statistik Indonesia, octubre 2015.

### 3.4.3 PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)

Entre los principales **sectores exportadores** destaca en primer lugar el sector del petróleo y gas (crudo, productos derivados y gas) con un 17,2% del total en 2014 y un 12,4% en los primeros diez meses de octubre, con una caída del peso respecto a 2013 y 2012. Destacan también los grupos de productos ligados a la minería (como cobre y carbón) y las grasas y aceites animales y vegetales, como el aceite de palma. Finalmente, el amplio grupo de manufacturas que suponía el 66% en 2014 supone el 71% en los diez primeros meses de 2015. 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 un incremento notable tanto de la actividad exportadora como importadora.

Las principales exportaciones por capítulos arancelarios son: grasas y aceites animales y vegetales, como el aceite de palma; combustibles minerales como el gas, aceites minerales y productos de su destilación; equipos y componentes eléctricos y electrónica industrial; caucho y manufacturas de caucho; reactores nucleares, calderas, máquinas y aparatos mecánicos; vehículos no ferroviarios; perlas preciosas y semi-preciosas, productos químicos; papel, cartón y pasta de celulosa; pescados, crustáceos, moluscos etc.

Por el lado de los **principales sectores importadores**, por sectores económicos, destaca el grupo de materias primas y bienes auxiliares con un 75% sobre el total de importaciones. Dentro

de este grupo encontramos el del sector del petróleo y gas con un peso superior al 24% en los últimos años y de 18% en los primeros diez meses de 2015. A continuación, cabe destacar las importaciones de bienes de capital con un peso cercano al 17% en 2014 y 2015 (inferior a años anteriores) y finalmente los bienes de consumo, cuyo peso es superior al 7% del total de importaciones.

Las principales importaciones por capítulos arancelarios son: combustibles minerales, aceites minerales y productos de su destilación como el petróleo; reactores nucleares, calderas, máquinas y aparatos mecánicos; hierro y acero; plásticos y derivados; productos químicos orgánicos; vehículos no ferroviarios; artículos de hierro y acero; cereales; residuos de las industrias alimenticias y algodón.

**CUADRO 5: EXPORTACIONES POR SECTORES**

<b>PRINCIPALES SECTORES EXPORTADORES</b>						
<b>(Mill. \$)</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015 oct</b>	<b>%</b>	<b>% var.</b>
<b>Petroleo y Gas</b>	36.977	32.633	30.331	15.755	12,4	- 14,0%
<b>Resto</b>	153.043	149.935	145.960	111.462	87,6	- 39,0%
<b>- Agricultura</b>	5.569	5.728	5.770	4.760	3,7	-8,8%
<b>- Manufacturas</b>	116.125	113.030	117.329	90.185	70,9	-0,2%
<b>- Minería y otros</b>	31.349	31.176	22.850	16.517	13,0	-8,4%
<b>Total</b>	<b>190.020</b>	<b>182.568</b>	<b>176.291</b>	<b>127.218</b>	<b>100</b>	<b>- 13,0%</b>

Fuente: BPS Statistik, noviembre 2015.

**CUADRO 6: EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS**

**PRINCIPALES CAPÍTULO ARANCELARIOS DE LAS EXPORTACIONES**

(Mill. \$ Export. no energéticas)	2012	2013	2014	%	2015 (jun)	%
Grasas y aceites animales o vegetales; grasas alimenticias; ceras (15)	21.300	19.225	21.059	14,4	9.755	12,5
Combustibles minerales, aceites minerales y prod.de su destilación (27)	26.408	24.780	21.057	14,4	18.866	24,1
Maquinaria eléctrica, grabación, TV (85)	10.765	10.438	9.746	6,7	4.306	5,5
Caucho y manufacturas de caucho (40)	10.474	9.394	7.100	4,9	3.019	3,9
Maquinaria mecánica, calderas (84)	6.103	5.969	5.969	4,1	2.602	3,3
Vehículos excluyendo trenes (87)	4.857	4.567	5.213	3,6	2.793	3,6
Perlas, piedras preciosas, minerales y joyas de imitación (71)	3.234	2.751	4.648	3,2	3.433	4,4
Productos químicos varios (38)	3.846	3.816	4.168	2,9	1.406	1,8
Calzado deportivo (64)	1.779	3.860	4.108	2,8	2.332	3,0
Madera (44)	3.448	3.634	4.071	2,8	2.053	2,6
Prendas y complementos de vestir, excepto los de punto (62)	3.744	3.906	3.932	2,7	2.001	2,6
Papel, cartón; pasta de celulosa (48)	3.936	3.757	3.743	2,6	1.823	2,3
Ropa de punto (61)	3.439	3.481	3.428	2,3	1.654	2,1
Química orgánica (29)	1.435	2.760	3.158	2,2	1.135	1,4
Cobre y manufacturas de cobre (74)	1.204	1.738	1.967	1,3	945	1,2
Minerales, desechos y cenizas (26)	5.083	6.544	1.918	1,3	369	0,5
<b>Total</b>	<b>190.020</b>	<b>182.568</b>	<b>145.960</b>	<b>100</b>	<b>78.351</b>	<b>100</b>

Fuente: BPS Statistik, octubre 2015.

**CUADRO 7: IMPORTACIONES POR SECTORES**

<b>PRINCIPALES SECTORES IMPORTADORES</b>						
<b>(Mill. \$)</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015 oct</b>	<b>%</b>	<b>% var.</b>
<b>Bienes de Consumo</b>	13.415	13.140	12.667	8.804	7,4	- 16,1%
<b>Bienes de Capital</b>	38.144	31.535	29.303	20.437	17,2	- 17,7%
<b>Mats. primas y bienes aux.</b>	140.111	141.957	136.208	89.814	75,4	- 21,5%
<b>- Petróleo y gas</b>	42.565	44.044	42.108	21.169	17,8	- 42,2%
<b>- Otras</b>	97.546	97.913	94.100	68.645	57,7	- 15,0%
<b>Total</b>	<b>191.671</b>	<b>186.631</b>	<b>178.178</b>	<b>119.055</b>	<b>100</b>	- 20,5%

Fuente: BPS Statistik, noviembre 2015.

**CUADRO 8: IMPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS**

PRINCIPALES CAPÍTULO ARANCELARIOS DE LAS IMPORTACIONES						
(Mill. \$ Import. no energéticas)	2012	2013	2014	%	2015(ago)	%
Maquinaria mecánica, calderas (84)	28.415	27.291	25.835	14,5	14.780	15,3
Maquinaria eléctrica, grabación, TV (85)	18.902	18.201	17.227	9,7	10.184	10,6
Hierro y acero (72)	10.140	9.554	8.354	4,7	4.214	4,4
Plásticos y artículos de plástico (39)	6.991	7.774	7.794	4,4	4.580	4,7
Química orgánica (29)	6.883	7.041	7.079	4,0	3.895	4,0
Vehículos excluyendo trenes (87)	9.753	7.915	6.254	3,5	3.772	3,9
Artículos de hierro y acero (73)	4.889	4.748	4.293	2,4	2.543	2,6
Cereales (10)	3.714	3.621	3.606	2,0	1.993	2,1
Desperdicio de alimentos y forraje para animales (23)	2.798	3.042	3.273	1,8	1.818	1,9
Algodón (52)	1.303	2.555	2.500	1,4	1.454	1,5
Varios productos químicos (38)	1.803	2.103	2.074	1,2	1.284	1,3
Artículos ópticos, fotográficos y de medida (90)	2.168	2.353	2.070	1,2	1.178	1,2
Aeronaves (88)	4.495	1.531	-	-	465	0,5
Fertilizantes (31)	1.547	1.748	-	-	1.421	1,5
Caucho y manufacturas de caucho (40)	1.367	2.213	-	-	1.122	1,2
<b>Total</b>	<b>191.671</b>	<b>186.631</b>	<b>178.178</b>	<b>100</b>	<b>96.430</b>	<b>100</b>

Fuente: BPS Statistik, octubre 2015.

#### 3.4.4 PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)

Las principales **exportaciones** de servicios son las de sector de turismo, servicios de transporte de pasajeros y fletes, telecomunicaciones y servicios de construcción.

Las principales **importaciones** de servicios son las de servicios de transporte de pasajeros y fletes, turismo, royalties y pagos de la propiedad intelectual y telecomunicaciones.

Indonesia ha incurrido en un déficit en la cuenta de servicios de entre el 1,1% y el 1,4% en los últimos años.

BALANZA DE SERVICIOS DE INDONESIA					
En Mill. \$	2011	2012	2013	2014	2015(oct)
Exportación de servicios	21.888	23.660	22.944	23.123	16.296
Importación de servicios	31.691	34.224	35.016	33.656	23.181
Saldo	-9.803	-9.803	-	-	-6.885
% sobre PIB	-1,1%	-1,1%	-1,3%	-1,2%	-1,1%

Fuente: Bank Indonesia, noviembre 2015.

### 3.5 TURISMO

El **sector turístico**, por su parte, tiene un peso creciente en la economía aunque aún lejos de otras potencias turísticas a nivel internacional. Existe una creciente oferta hotelera en los principales destinos, y una incipiente oferta en destinos alternativos aún por explotar siendo necesario un mayor impulso de las infraestructuras para su desarrollo. El principal activo es el turismo de sol y playa, con diferente tipo y gama de oferta turística, seguido de un turismo de buceo, templos y cultura, selva y naturaleza, montaña y volcanes, etc. También existe un creciente turismo de ferias y convenciones.

El entorno estable a nivel socio-económico ha sido un factor positivo para el crecimiento del sector en los últimos años, mejorando notablemente tras el impacto negativo de los atentados terroristas de hace una década (atentados de Bali de 2002 con 200 fallecidos) o los atentados en hoteles de la capital en el año 2009. Hasta 2008 la cifra de turistas extranjeros se mantuvo estancada en torno a los 5 millones de visitantes, pero desde 2009 la estabilidad ha permitido un continuo crecimiento, superándose ya en 2010 los 7 millones, y desde el Gobierno se apuesta por campañas promocionales y se hace hincapié en presentar una situación controlada con un riesgo bajo desde el punto de vista de la seguridad.

Desde mediados de 2015 los ciudadanos de 30 nuevo países, entre ellos España, han dejado de necesitar visado para sus entradas a Indonesia por motivos turísticos, lo que se suma a los 15 países que ya contaban con la excepción con anterioridad, con el objetivo de aumentar el atractivo de Indonesia como destino turístico.

Actualmente, la llegada de turistas extranjeros ronda los 10 millones de visitantes. Más de un tercio de las entradas se producen a través del aeropuerto internacional de Bali, principal destino turístico. El gasto turístico también ha ido progresando con unos datos de estancia media se mantienen estables en 7,7 días por visita.

TURISMO EN INDONESIA					
	2011	2012	2013	2014	2015(sep)
Número de visitantes extranjeros	7.649.731	8.044.462	8.802.129	9.435.411	7.191.771
Gasto medio por estancia (\$)	1.118,3	1133,81	1.142,2	1183,45	N/D
Duración media de la estancia (días)	7,8	7,7	7,7	7,7	N/D
Gasto medio diario	142,6	147,2	149,3	154,2	N/D

Fuente: Ministerio de Turismo y BPS, noviembre 2015.

### 3.6 INVERSIÓN EXTRANJERA

### 3.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES

La Ley General de Inversiones es la Ley 25 de 2007, que establece los principios normativos básicos y competencias en materia de inversiones. El Gobierno se compromete a no llevar a cabo programas de nacionalización salvo situaciones excepcionales en que se deberá indemnizar al inversor. El inversor tiene derecho a transferir y repatriar fondos en divisas en concepto de beneficios y dividendos, intereses, fondos para amortización de préstamos o fondos necesarios para la compra de materias primas, productos semiacabados o finales, además de otros fondos necesarios para la protección de la inversión, royalties, ingresos de inversores individuales, compensaciones por pérdidas, ingresos por ventas o liquidaciones de capital y pagos por servicios técnicos o sujetos a proyectos.

Por otro lado, existen decretos presidenciales y del Consejo de Coordinación de inversiones (BKPM) relativos a los límites y procedimientos respecto del proceso y autorización de inversiones. El Decreto Presidencial 39 de 2014, recoge las **restricciones a la inversión** a través de la llamada lista negativa de inversiones (DNI) con información de los sectores cerrados, abiertos y parcialmente abiertos con sus límites. Cabe destacar que la revisión de 2014 supuso algunas mejoras también se produjeron aumentos de restricciones en algunos sectores como distribución mayorista y minorista o generación eléctrica en plantas de pequeña escala. En la web de BKPM se recoge la información de la lista negativa de inversiones: <http://www3.bkpm.go.id/contents/general/26/negative-investment-list>

A pesar de que continúan existiendo restricciones en determinados sectores y de una cierta complejidad de requisitos, licencias y capital social mínimo exigido, en los últimos años los cambios introducidos han permitido una mayor transparencia respecto del marco existente y mayor eficiencia en el proceso de establecimiento. Así, algunas restricciones y límites de capital existentes que antes no estaban recogidos sino en órdenes internas han quedado reflejados en los decretos de BKPM de 2013.

Además, la creación del One-stop-shop (o ventanilla única) de BKPM, basado en el decreto presidencial 27/2009 ha supuesto un impulso importante en el proceso de reducción de trámites burocráticos y de plazos en el proceso de inversión. El objetivo es aumentar la eficiencia y reducir el número de pasos y lugares a los que un inversor necesita acudir para conseguir las licencias de operaciones. Además, actualmente es posible realizar online algunos de los pasos del proceso de establecimiento.

Los sectores prioritarios para BKPM son:

- Infraestructuras: energía, centrales eléctricas, autopistas, puertos y aeropuertos, ferroviario.
- Marítimo: pesca, astilleros, almacenamiento en frío, zona marítima integrada.
- Industrias transformadoras: procesamiento de productos agrícolas, procesamiento de productos de minería y productos petrolíferos.
- Industrias intensivas en mano de obra: textil, muebles, calzado, bebidas y alimentación, juguetes.
- Industrias orientadas a la exportación y sustitución de las industrias importadoras: electrónica, automoción...

#### **Constitución de sociedades y apertura de oficinas de representación**

El marco normativo de referencia es el Decreto de BKPM 5/2013, modificado por el Decreto 12/2013.

A las sociedades limitadas (PT) de capital extranjero se les denomina PT PMA (*Penanaman Modal Asing*). Las sociedades deben ser constituidas por al menos dos accionistas. Por el mero hecho de que un accionista sea extranjero, aunque mantenga sólo una participación residual, la sociedad tendrá automáticamente consideración de sociedad de capital extranjero estando sujeta a mayores requisitos y restricciones. Tras el Decreto de BKPM 05/2013, se requiere un plan de inversión prevista a medio plazo mínima de 10.000 millones de rupias (a pesar de la depreciación de la rupia en los últimos años BKPM exigen en torno a un millón de dólares de inversión equivalente), del que un 25% deberá ser capital social desembolsado, y BKPM dará su

aprobación en función del sector, tamaño y tipo de proyecto, pudiendo ser mayores los requisitos en determinados casos.

En caso de operar en el sector financiero y seguros, se requiere la aprobación del Ministerio de Finanzas y del Bank Indonesia, mientras que en caso de operar en el sector petrolífero, se requiere la aprobación del Ministerio de Minería y Recursos Mineros.

Por otro lado se encuentra la figura de la Oficina de Representación de una Compañía Extranjera (KPPA, por sus siglas en inglés, o KP3A en el caso destinada a oficinas de representación comercial). La Oficina de Representación no permite tener una actividad económica pero permite llevar a cabo relaciones con socios potenciales, aporta visibilidad, permite preparar la posterior creación de una sociedad limitada y es el soporte para actividades promocionales pero las empresas no están autorizadas a llevar a cabo una actividad comercial como tal (salvo la excepción prevista en el sector de servicios de construcción).

Una excepción al caso general en el que las oficinas de representación no pueden ejercer una actividad económica en el país, es el caso de la Oficina de representación con licencia de servicios de construcción (licencia por un periodo de tres años), que se solicita también en BKPM, pero cuya autorización última depende del Ministerio de Obras Públicas. Esta figura permite tener actividad en el sector de la construcción a través de una "*joint operation*" de la oficina de representación con un socio constructor local en relación con un determinado proyecto. El proceso de obtención es relativamente sencillo, si bien desde septiembre de 2015 el Consejo de Desarrollo de Servicios de Construcción (LPJK) exige que esta oficina de representación se de alta en la asociación correspondiente (consultoría o construcción) y que solicite al LPJK el certificado de operaciones correspondiente (SBU), con unos costes, trámites y plazos adicionales.

### **Protección de Inversiones**

Además del potencial papel que podría tener el CIADI (Centro Internacional de Arreglo de Diferencias relativas a Inversiones), del Grupo del Banco Mundial, cuya intervención estaría prevista si existen acuerdo entre las partes, existe un Indonesian Mediation Center (PMN) que está abierto a diferentes partes interesadas que desean someterse de forma voluntaria, que no ha contado con el desarrollo esperado.

En la práctica la protección de inversiones se garantiza a través de Acuerdos de Promoción y Protección Recíproca de Inversiones (APPRI) o *Bilateral Investment Treaties* (BITs) con terceros países, con contemplan cláusulas de arbitraje ante disputas. Indonesia es firmante de más de 60 acuerdos internacionales. No obstante, desde 2013 Indonesia anunció su intención de no renovar los APPRI existentes con el objetivo de renegociar un nuevo marco de acuerdos bilaterales con la posibilidad de excluir las cláusulas de arbitraje, lo que restaría garantías al proceso de atracción de inversiones. Si bien, el uso de las cláusulas es un último recurso, su eliminación supone lanzar un mensaje contrario al objetivo de contar con un marco garantista.

### **3.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES**

En 2014, último ejercicio con datos completos, la inversión directa extranjera (IDE) ascendió hasta los 28.529 millones de dólares, por lo que se han mantenido prácticamente constantes respecto al año 2013. Los principales países inversores fueron Singapur con 5.832 millones de dólares (20,4%), Japón con 2.705 millones (9,5%), Malasia con 1.776 millones (6,2%), Reino Unido con 1.587 millones (5,6%) y Estados Unidos con 1.299 millones (4,6%). En los 9 primeros meses de 2015 el dato acumulado es de 21.300 millones de dólares lo que indica de nuevo cierta estabilidad respecto al año anterior (si bien con aumentos en moneda local dada la depreciación de la rupia). La inversión asiática muestra aumentos en la primera parte de 2015 frente a la caída de la inversión procedente de países europeos.

Los sectores que atrajeron mayor flujo de inversiones fueron en 2014 minería con 4.665 millones de dólares (16,4%), seguido de la industria de la industria alimentaria con 3.139 millones (11%), transporte y comunicaciones con 3.000 millones (10,5%), industria de maquinaria y electrónica con 2.472 millones (8,7%) y la industria química con 2.323 millones (8,1%). En lo que va de 2015 aumenta la inversión en el sector servicios frente a caídas en el sector primario y



sencundario.

Según la Conferencia de las Naciones Unidas para el Comercio y el Desarrollo (UNCTAD), Indonesia se sitúa entre las veinte principales economías receptoras de inversiones, estando el decimoséptimo lugar. Además, la propia UNCTAD sitúa a Indonesia entre los diez países más atractivos para inversiones por delante de Tailandia, Malasia y Vietnam.

**CUADRO 9: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR PAÍSES Y SECTORES**

<b>IDE RECIBIDA POR SECTORES</b>					
<b>(Mill. \$)</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>%</b>	<b>2015(Sep)</b>	<b>%</b>
<b>Sector primario</b>	<b>6.472</b>	<b>6.991</b>	<b>24,5</b>	<b>4.592</b>	<b>21,5</b>
- Minería	4.816	4.665	16,4	3.089	14,5
- Cultivos y plantaciones	1.605	2.206	7,7	1.421	6,7
- Otros	50	119	0,4	82	0,4
<b>Sector Secundario</b>	<b>15.859</b>	<b>13.019</b>	<b>45,6</b>	<b>8.521</b>	<b>39,9</b>
- Ind. Alimentaria	2.118	3.139	11,0	1.155	5,4
- Ind. Química	3.142	2.323	8,1	1.477	6,9
- Ind. Maquinaria y electrónica	3.327	2.472	8,7	2.099	9,8
- Otros	7.272	5.085	17,8	3.790	17,8
<b>Sector Servicios</b>	<b>6.287</b>	<b>8.159</b>	<b>28,6</b>	<b>8.223</b>	<b>38,5</b>
- Electricidad, gas y agua	2.222	1.248	4,4	1.635	7,7
- Transporte y Comunicaciones	1.450	3.000	10,5	2.816	13,2
- Otros	2.615	3.911	13,7	3.772	17,7
<b>TOTAL</b>	<b>28.618</b>	<b>28.529</b>	<b>100,0</b>	<b>21.337</b>	<b>100,0</b>

Fuente: BKPM, octubre 2015.

IDE RECIBIDA POR PAÍSES					
(Mill. \$)	2013	2014	%	2015(Sep)	%
<b>ASEAN</b>	<b>5.496</b>	<b>7.938</b>	<b>27,8</b>	<b>6.638</b>	<b>31,1</b>
- Singapur	4.671	5.832	20,4	3.551	16,6
- Malasia	711	1.776	6,2	2.917	13,7
- Otros	114	330	1,2	170	0,8
<b>RESTO DE ASIA</b>	<b>8.302</b>	<b>5.520</b>	<b>19,3</b>	<b>4.512</b>	<b>21,1</b>
- Japón	4.713	2.705	9,5	2.495	11,7
- Corea del Sur	2.206	1.126	3,9	1.002	4,7
- Hong Kong	376	657	2,3	416	1,9
- China	297	800	2,8	406	1,9
- Otros	711	232	0,8	193	0,9
<b>UNIÓN EUROPEA</b>	<b>2.414</b>	<b>3.764</b>	<b>13,2</b>	<b>1.673</b>	<b>7,8</b>
- Holanda	928	1.726	6,0	908	4,3
- Reino Unido	1.076	1.587	5,6	444	2,1
- Francia	102	200	0,7	95	0,4
- Alemania	53	50	0,2	27	0,1
- Otros	255	201	0,7	199	0,9
<b>RESTO DEL MUNDO</b>	<b>12.406</b>	<b>11.307</b>	<b>39,6</b>	<b>8.510</b>	<b>39,9</b>
- EE.UU.	2.436	1.299	4,6	853	4,0
- Islas Vírgenes	786	624	2,2	670	3,1
- Australia	226	647	2,3	104	0,5
- Otros	8.958	8.737	30,6	6.883	32,3
<b>TOTAL</b>	<b>28.618</b>	<b>28.529</b>	<b>100,0</b>	<b>21.337</b>	<b>100,0</b>

Fuente: BKPM, octubre 2015.

### 3.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA

Las inversiones más significativas se han centrado en los sectores extracción y tratamiento de materias primas y recursos naturales (petróleo y gas, minería, aceite de palma) además de otros como automoción, telecomunicaciones, generación eléctrica química o industria electrónica.

En el sector de los **hidrocarburos**, durante la última década han destacado inversiones de la americana Chevron Texaco a través de su filial PT Caltex Pacific Indonesia, para el desarrollo los yacimientos en la región de Riau, de la francesa Total y la japonesa Inpex, para la explotación junto con Pertamina de los yacimientos en la región de Mahakan, de japonesa Mitsubishi Corp. adquiriendo el 20% de la empresa Medco Energi; o de consorcios internacionales como el formado Japan Petroleum Exploration (Japex) y Mitsubishi Corp. adquiriendo parte del bloque de Kangean.

En el sector de la **generación eléctrica** el desarrollo de proyectos IPP ha supuesto la entrada de empresas como la india Tata Power, la japonesa Marubeni o la australiana Origin, así como la inversión y presencia de empresas auxiliar para el suministro de equipos y servicios como General Electric, ABB, Babcock Wilcox, Shangai Co., Dosan, Shanghai Co o Toshiba.

En el sector de la **automoción**, las grandes multinacionales japonesas han invertido masivamente en el país. En la última década toyota ha invertido más de 1.000 millones de dólares, aumentado su base productiva y contando actualmente con varias plantas de ensamblaje de automóviles y motocicletas, con una cuota de mercado actual que ronda el 50%. Igualmente ha realizado inversiones en la última década, centrada en la producción de motocicletas.

En el sector de la **minería**, el grupo MEC Holdings, a través de su subsidiaria en Indonesia PT Tekno Orbit Persada, ha invertido cerca de 5.000 millones de dólares para desarrollar una de las minas de carbón vírgenes más grandes de Asia, localizada en Borneo del este

En el sector de las **telecomunicaciones** destaca la actividad de la empresa Hutchinson Telecommunications de Hong Kong, a través de su filial indonesia indonesia de telefonía móvil Tri, que con una inversión superior a los 700 millones de dólares en los últimos años ha logrado situarse como tercer operador de telefonía móvil en 2015. En 2010 cabe resaltar la entrada de Singaporean Telecommunications con un 35% del capital de Telkomsel, la mayor operadora de telefonía móvil de Indonesia. Desde 2014, la compañía de telefonía móvil Indosat, participada por la qatarí Ooredoo, anunció inversiones superiores a los 1.000 millones de dólares.

Otro de los sectores que ha visto un incremento de la inversión extranjera es el de los **componentes electrónicos**. De hecho el Gobierno ha aprobado en 2015 una regulación que exige que para comercializar teléfonos inteligentes en Indonesia será necesario que estos tengan un contenido local del 35%. Samsung y LG ya contaba con producción en el país, con compromisos de inversión superiores a los 1.000 millones anunciados en 2012, y tras la regulación anunciaron que aumentaría su capacidad. Tras la exigencia, la china Lenovo y la taiwanesa Hon Hai han anunciado sendos planes de inversión en plantas de componentes electrónicos para telefonía móvil.

Los recursos naturales, el tamaño de mercado indonesio y su posición en la región suponen factores atractivos para la atracción de inversión, debiendo hacer frentes a otros destinos competitivos de la región como Vietnam o Filipinas.

### 3.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS

Oficina Económica y Comercial de la Embajada de España en Indonesia:

<http://indonesia.oficinascomerciales.es>

Cámara de Comercio e Industria (KADIN) - Business Support Desk:

<http://www.www.bsd-kadin.org>

Agencia / Ministerio de Planificación Nacional del Desarrollo:

<http://pkps.bappenas.go.id>

Consejo de Coordinación de Inversiones (BKPM):

<http://www.bkpm.go.id>

BKPM - Información fiscal:

<http://www7.bkpm.go.id/contents/p14/taxation/14#.VjnQFNlhD4Y>

BKPM - Procedimiento inversor - impuestos:

<http://www3.bkpm.go.id/mobile/content/p14.php?m=14&l=1&i=93>

BKPM - Incentivos a la inversión:

<http://www.bkpm.go.id/contents/general/117167/investment-incentives#.VjnPodLhD4Z>

BKPM - Facilidades fiscales:

<http://www7.bkpm.go.id/contents/general/117235/fiscal-facilities#.VjnQEdLhD4Y>

BKPM - Otras facilidades:

<http://www7.bkpm.go.id/contents/general/117236/non-fiscal-facilities#.VjnQEtLhD4Y>

### 3.6.5 FERIAS SOBRE INVERSIONES

El Consejo de Coordinación de Inversiones (BKPM) organiza **foros y seminarios** en la capital y las diferentes regiones en las diferentes regiones sobre oportunidades de inversión. También ha organizado roadshows internacionales en los últimos años incluyendo visitas a Madrid y Barcelona para la promoción de oportunidades y especialmente de proyectos de inversión en infraestructuras.

La feria más destacada para la promoción de proyectos de inversión en el país es la **Indonesia International Infrastructure Conference and Exhibition** (IIICE) dentro de la llamada

**Indonesia Infrastructure Week** (<http://indonesiainfrastructureweek.com>) tiene lugar el mes de noviembre de cada año desde primera edición en 2012. Tiene el fin de conectar a los diferentes actores (inversores, constructores, ingenieros, proveedores, autoridades,...) relacionados con los sectores de infraestructuras de energía, transporte, medio ambiente, etc.

### 3.7 INVERSIONES EN EL EXTERIOR. PRINCIPALES PAÍSES Y SECTORES

Según la cuenta financiera la inversión indonesia en el exterior ha pasado en los últimos años de 7.700 millones de dólares en 2011, a 5.400 en 2012, repuntando hasta los 6.700 millones en 2013 y 7.000 millones en 2014, con un dato de 5.600 millones de dólares hasta el tercer trimestre de 2015. No obstante, no existe un desglose por países o sectores.

Indonesia es un país con un saldo positivo en la cuenta financiera y receptor neto de inversiones directas. Por otro lado, fuentes como CIA Factbook, estiman que Indonesia ha realizado inversiones brutas en el extranjero cercanas a los 40.000 millones de dólares. En cualquier caso se trata de importes relativamente modestos, especialmente si se comparan con economías cercanas como Malasia o Singapur, con cifras entre 90.000 y 200.000 millones de dólares. Cabe destacar, no obstante, que muchas familias y grupos indonesios tienen parte de su capital en Singapur y su inversión extranjera se realiza desde las cabeceras societarias de Singapur.

#### CUADRO 10: FLUJO DE INVERSIONES EN EL EXTERIOR POR PAÍSES Y SECTORES

IDE INDONESIA EN EL EXTERIOR SEGÚN BdP				
(Mill. \$)	2012	2013	2014	2015 sep
- Participaciones de capital y reinv. B <sup>o</sup> s	1.616	6.679	5.408	4.001
- Otros	3.806	33	1.670	1.632
<b>TOTAL</b>	<b>5.422</b>	<b>6.647</b>	<b>7.077</b>	<b>5.633</b>

Fuente: Banco de Indonesia. Sin información desglosada. Abril de 2015.

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

El **sector exterior indonesio** ha experimentado importantes cambios en los últimos 20 años. Durante la crisis asiática Indonesia requirió de un programa de **apoyo del FMI** y a finales del 2006 el país efectuó el último pago al FMI por unos 7.800 millones de dólares, liquidando su deuda de 25.000 millones con el fondo, tras haber experimentado una significativa mejora después del duro impacto sufrido.

Aunque las exportaciones han representado un factor importante del avance económico en el pasado (petróleo y gas, minería y otras materias primas, textil,...), el fuerte aumento de las importaciones (bienes de consumo, bienes de capital, petróleo,..), por el fuerte de la demanda interna, ha supuesto una progresiva reducción del peso del superávit comercial y de la cuenta corriente sobre el PIB hasta finalmente incurrir en un **déficit de la cuenta exterior** desde finales de 2012. En **2013**, las cifras del déficit por cuenta corriente empeoraron hasta situarse en el 3,2% del PIB, continuando con la tendencia mostrada el año anterior, con un déficit total de 28.450 millones de dólares. La ligera mejora en el saldo comercial (con saldo positivo en términos FOB) no compensó el mayor deterioro en rentas y servicios. La necesidad de financiación fue compensada por la inversión directa y la inversión en cartera ambas netas positivas y con ligeras mejoras, frente a las salidas netas en otra inversión. Por otro lado, las reservas exteriores cayeron por debajo de los 100.000 dólares desde los 112.000 dólares del año anterior.

En **2014** se produjo una estabilización pequeña mejora en la cuenta corriente en términos de PIB debido a un mejor saldo de la balanza comercial y de la balanza de servicios. Pese a ello, el déficit se situó en el 3,1% del PIB. Un año más la necesidad de financiación fue compensada por la inversión directa y la inversión en cartera habiendo aumentado ambas en 2014 principalmente la inversión en cartera que con 25.802 millones de dólares supuso un 3% del PIB. Las reservas exteriores crecieron también hasta los 111.862 millones de dólares.

En 2015 se espera que el déficit de la cuenta corriente se modere hasta el 2% por la desaceleración económica y caída de importaciones, aunque con un nuevo repunte esperado en 2016 hasta el 2,6%, según estimaciones del Banco Mundial.

**CUADRO 11: BALANZA DE PAGOS**

<b>BALANZA DE PAGOS</b>							
<b>(Mill. \$)</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>% PIB</b>	<b>2014</b>	<b>% PIB</b>	<b>2015 sep</b>	<b>% PIB</b>
Balanza Comercial (Saldo)	8.618	5.833	0,6%	6.983	0,8%	11.247	1,7%
Balanza de Serv. (Saldo)	-10.331	-12.072	-1,3%	-10.010	-1,1%	-6.466	-1,0%
B. Rentas Primarias (Saldo)	-26.800	-27.042	-3,0%	-29.708	-3,3%	-21.317	-3,2%
B. Rentas 2arias (TR.) (Saldo)	4.094	4.178	0,5%	5.220	0,6%	4.098	0,6%
<b>CTA. CORRIENTE</b>	<b>-24.419</b>	<b>-29.103</b>	<b>-3,2%</b>	<b>-27.515</b>	<b>-3,1%</b>	<b>-12.438</b>	<b>-1,9%</b>
Transf. de Capital	51	45,3	0,0%	27	0,0%	3	0,0%
<b>CAP./NEC. FINANC.</b>	<b>-24.368</b>	<b>-29.057</b>	<b>-3,2%</b>	<b>-27.488</b>	<b>-3,1%</b>	<b>-12.435</b>	<b>-1,9%</b>
Inv. Dir. (neta)	13.716	12.295	1,3%	15.890	1,8%	8.710	1,3%
Inv. Cart. (neta)	9.206	10.900	1,2%	26.143	2,9%	11.981	1,8%
Otra Inv. (neta)	1922	-832	-0,1%	3.520	0,4%	-11.376	-1,7%
<b>Flujo neto recib.</b>	<b>24.844</b>	<b>22.363</b>	<b>2,5%</b>	<b>45.553</b>	<b>5,1%</b>	<b>9.315</b>	<b>1,4%</b>
<b>VARIACIÓN RESERVAS</b>	<b>215</b>	<b>-7.325</b>	<b>-0,8%</b>	<b>15.249</b>	<b>1,7%</b>	<b>-6.187</b>	<b>-0,9%</b>
<b>CTA. FINANC.</b>	<b>24.629</b>	<b>29.688</b>	<b>3,3%</b>	<b>30.304</b>	<b>3,4%</b>	<b>15.502</b>	<b>2,3%</b>
<b>errores y omisiones</b>	<b>262</b>	<b>631</b>	<b>0,1%</b>	<b>-2.602</b>	<b>-0,3%</b>	<b>-3.389</b>	<b>-0,5%</b>

Fuente: Banco de Indonesia, noviembre 2015.

### 3.9 RESERVAS INTERNACIONALES

Las reservas internacionales de Indonesia han crecido de manera sostenida una vez superada la crisis económica y financiera de final de los noventa, gracias a una política macroeconómica más ordenada y al fuerte impulso de las exportaciones. A finales de 2010, las reservas alcanzaban ya los 89.000 millones de dólares, lo que reflejaba un importante crecimiento con respecto a años anteriores.

En 2012 y 2014 llegaron a alcanzar los 112.000 millones de dólares. La moderación de la entrada de flujos de la cuenta financiera (con entradas netas de inversión directa pero salidas netas de inversión en cartera y de otro tipo) ha supuesto, junto con la intervención del Banco de Indonesia en los mercados cambiarios, una nueva reducción de las reservas en dólares hasta

situarse ligeramente por encima de los 100.000 dólares en octubre de 2015.

RESERVAS INTERNACIONALES						
Posición	2010	2011	2012	2013	2014	2015 sep
Mill. \$	96.207	110.123	112.781	99.387	111.862	101.720
<i>en meses de import y serv. Deuda</i>	7,4	6,7	6,2	5,5	6,4	6,8

Fuente: BdP. Banco de Indonesia, noviembre 2015.

### 3.10 MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO

En cuanto a la **moneda y tipo de cambio**, la rupia indonesia (IDR) sufrió duramente los efectos de la crisis asiática con una fuerte depreciación a finales de los 90. Tras el apoyo financiero del FMI y el proceso de reforma y reestructuración económica la divisa logró mayor estabilidad. En el año 2008 y 2009 de nuevo sufrió una cierta depreciación pero la estabilidad macro, crecimiento económico y superávit de la cuenta externa permitieron una progresiva apreciación y estabilización frente al dólar y al euro hasta el año 2011, llegando a situarse a mediados de 2008 en los 8.500 rupias por dólar.

Desde mediados de 2011, no obstante, ha tenido lugar una progresiva depreciación, especialmente acusada desde 2013, por el clima de desaceleración y el contexto de creciente déficit exterior. En 2013 la divisa se depreció cerca de un 30% y en la primera mitad de 2015 ha tenido lugar una nueva depreciación, con una cierta recuperación desde octubre. Entre los factores que explican este proceso se encuentra la aparición de déficit por cuenta corriente con efecto depreciador, el aumento del crédito y la liquidez y los temores al aumento de la inflación por una eventual reducción de los subsidios que generaría un aumento del precio de combustibles.

El Banco de Indonesia interviene en el mercado de divisas para favorecer una cierta estabilidad en su evolución, permitir un cierto poder de comprar para la adquisición de *commodities* y en el pasado reciente, evitar la pérdida de competitividad en un contexto apreciator. A pesar de la tendencia de depreciación observada, de grandes oscilaciones a corto plazo a permitido un marco estable favorable para la entrada de capitales en años anteriores.

TIPO DE CAMBIO RUPIA (final de año)							
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	nov. 2015
USD- IDR	9.400	8.991	9.068	9.670	11.655	12.426	13.700
EUR- IDR	13.510	11.956	11.739	12.810	15.844	15.080	14.700

En septiembre de 2015 la divisa se situó en mínimos de los últimos 17 años, aproximándose a los 15.000 rupias por dólar, si bien se ha apreciado en los últimos meses recuperando parte del terreno perdido.

### 3.11 DEUDA EXTERNA Y SERVICIO DE LA DEUDA. PRINCIPALES RATIOS

<b>DEUDA EXTERNA</b>					
<b>Volumen en Mill. \$</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015(ago)</b>
<b>- Deuda Externa total</b>	225.375	252.364	264.993	292.579	303.250
<b>- Deuda Pública y Banco Central</b>	118.642	126.119	123.549	129.736	133.982
<b>- Deuda Privada sector bancario</b>	18.466	23.018	24.142	31.325	31.854
<b>- Deuda Privada no bancaria</b>	88.266	103.028	117.519	131.518	137.412
<b>% Deuda externa sobre PIB</b>	25,3	27,5	29,1	32,9	34,9
<b>Ratio Serv. Fin. Deuda (% s/ Export. bys)</b>	21,3	35,6	41,3	49,8	52,1

Fuente: Banco de Indonesia, noviembre 2015.

El porcentaje de deuda exterior sobre PIB se ha reducido significativamente en los últimos años. En 1998 la deuda externa representaba un 150% del PIB y en 2008 se situaba en torno al 30%. Posteriormente, a pesar de haber aumentado su valor, dada la importante expansión del PIB nominal, su peso relativo se ha reducido, volviendo a repuntar en los últimos dos años hasta situarse en porcentajes cercanos al 35%.

El servicio de la deuda respecto a las exportaciones, por su parte, se ha ido incrementando en los años recientes, hasta superar el 50% en 2015.

Los principales acreedores son Japón, Singapur y EE.UU., y la deuda externa está principalmente denominada en dólares (más de dos tercios), yenes (menos de una cuarta parte) y moneda local.

El peso de la deuda del sector público (deuda pública y del Banco central) también se ha reducido hasta suponer en torno a la mitad. La deuda del gobierno se compone fundamentalmente de deuda con Japón, con organizaciones internacionales, y con EE.UU.

Se trata de un volumen manejable, y llegado el caso la deuda privada podría ser reestructurada en su mayoría. Además, existe una Stand By Facility para contingencias por cuantía de 5.500 millones de dólares, obtenida de donantes tanto multilaterales como bilaterales. Por otra parte, se están realizando esfuerzos de reducción de deuda bilateral mediante “swaps” de deuda con países como Italia, Alemania y Francia, así como de reorientación hacia financiación con programas PPP (Partenariados Publico Privados) para el desarrollo de infraestructuras aunque con pocos avances hasta la fecha, esperándose un nuevo impulso a lo largo de la legislatura actual.

### **3.12 CALIFICACIÓN DE RIESGO**

Dos de las principales agencias de calificación de riesgo, Ficht y Moody's, conceden el grado de inversión para Indonesia, por primera vez desde la crisis asiática (desde finales de 2011 y principios de 2012 respectivamente), en su escalón más bajo y ofreciendo una perspectiva estable.

Por su parte Standard&Poor's concede la calificación de BB+ (aún grado especulativo).

Por otro lado, CESCE (que ofrece cobertura en las operaciones comerciales con Indonesia) clasifica al país con riesgo medio-bajo, calificando su situación política de “relativamente estable”, el estado de su economía “favorable” y su evolución “estable”.

### **3.13 PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA**

El nuevo Gobierno formado a partir del 20 de octubre de 2014 debe hacer frente al déficit de

infraestructuras y está revisando el Masterplan 2010-2021 que no ha tenido los resultados esperados hasta la fecha. Este Plan pretende aprovechar el crecimiento del PIB para desarrollar la conectividad y las infraestructuras de transporte a nivel nacional y aprovechar los recursos humanos incidiendo en la educación y la formación. Como continuación del plan anterior se ha presentado el Plan de Desarrollo a Medio Plazo (2015-19).

El Gobierno apuesta por dar una prioridad máxima a las conexiones marítimas entre islas ("autopistas marítimas"), para lo que se reforzarán los puertos existentes, sobre todo en lo que se refiere a transporte de mercancías. Continuando con el mayor énfasis en el mar, el gobierno también pretende incrementar sus capacidades para proteger sus aguas tanto desde el punto de vista de la seguridad como de la pesca ilegal.

En lo que se refiere a los sectores, un objetivo básico será mejorar la productividad agrícola y ganadera, para conseguir la autosuficiencia en algunos sectores. El primer objetivo es loable, pero la autosuficiencia es algo más polémico, sobre todo si, como han anunciado, pretenden conseguirlo a costa de restringir importaciones por todos los medios.

Por otro lado, se establece como meta conseguir un mayor desarrollo del sector manufacturero y de la industria transformadora de materias primas, con la intención de elevar el valor añadido aportado internamente. Nuevamente, objetivo lógico, pero será fácil conseguirlo rápidamente y algunas medidas desarrolladas están suscitando críticas como la prohibición de la exportación de minerales (que impuso el anterior gobierno continuando en la nueva legislatura) y la imposición de su transformación dentro del país. Por otro lado, han aumentado las barreras no arancelarias y las exigencias de estándares indonesios (SNI) a las importaciones de productos de mercados desarrollados aún cumpliendo con estándares más exigentes. Esta intervención política y uso de medidas de protección del mercado interno proviene de la anterior administración pero la actual ha continuado con la tendencia anterior, a pesar de que el nuevo Ministro de Comercio, Thomas Lembong, que sustituyó al anterior en agosto de 2015 cuando apenas habían transcurrido diez meses de la legislatura, está mostrando un perfil más abierto.

Geográficamente, el nuevo gobierno también quiere mirar más al este del país, donde el desarrollo no llega de igual manera que a Java, donde se concentran la mayoría de las inversiones y de la población.

Y desde un ángulo social, los ahorros de subsidios derivados del incremento de los precios de los combustibles deben servir para incrementar el gasto en sanidad y educación, otra de las prioridades que anunció el Presidente Jokowi, además de primar el gasto en infraestructuras.

## **4 RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES**

### **4.1 MARCO INSTITUCIONAL**

#### **4.1.1 MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES**

En términos generales, las relaciones económicas y comerciales bilaterales son buenas, pero por debajo del nivel potencial por el lado español, con un elevado déficit comercial, aunque se ha reducido notablemente en los últimos cuatro años, situándose en 2015 en la mitad de la cifra de 2011.

La tasa de cobertura, que llegó a ser del 12,9% en 2010 y 2011, ha mejorado notablemente en los últimos años, gracias al aumento de exportaciones y reducción de las importaciones. La tasa de cobertura fue del 24,5% en 2014 y del 28,5% en 2015.

La presencia empresarial española es aún reducida, pero creciente. Actualmente hay 28 filiales de grupos españoles instaladas o en proceso de instalación, además de otras empresas que cuentan con oficina de representación (12) y 10 establecimientos de marcas españolas a través de acuerdos de franquicia o de otro tipo.

Entre las empresas establecidas destacan las de sectores de infraestructuras, energía, aviación y defensa, minería, cerámica, hostelería,... En los últimos años se ha producido un aumento en el



interés de las empresas españolas por el mercado indonesio, por su propio proceso de internacionalización y por el interés que despierta Indonesia como destino atractivo de comercio e inversión. También ha existido un notable aumento del número de visitas, tanto individuales como en misiones comerciales de asociaciones y cámaras, que son preparadas por la Oficina Económica y Comercial de la Embajada de España en Yakarta.

#### **4.1.2 PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS**

En cuanto a los acuerdos financieros entre España e Indonesia, han existido sucesivos programas de apoyo financiero, con cargo tradicionalmente al Fondo de Ayuda al Desarrollo (FAD) y actualmente con cargo al Fondo de internacionalización de la empresa española (FIEM). El Programa de Cooperación Financiera Bilateral, acordado entre la Secretaria de Estado de Comercio y BAPPENAS, tiene el objetivo de financiar proyectos de desarrollo prioritarios y hasta 2015 se ha llevado a cabo mediante un esquema mixto (50% financiación concesional FIEM y 50% financiación en términos comerciales). Con ocasión de la visita del Secretario de Estado de Comercio a Yakarta a finales de noviembre de 2015, de cara a la renovación del Acuerdo de Cooperación Financiera con Indonesia se ha propuesto un nuevo esquema 100% concesional. El nuevo marco del acuerdo se encuentra actualmente en proceso de negociación.

Más allá del acuerdo financiero, otros acuerdos bilaterales no financieros son:

El Acuerdo de Cooperación Científica y Técnica, firmado el 7 de octubre de 1982, en vigor desde el 4 de marzo de 1983 y publicado en el BOE el 5 de abril de 1983. El acuerdo prevé la posibilidad de creación de una comisión mixta bilateral que incluya cuestiones de intercambio de estudiantes, investigadores y financiación de proyectos de interés para ambas partes.

El Acuerdo de Transporte Aéreo relativo a los servicios aéreos regulares, firmado el 5 de octubre de 1993 y publicado en el BOE el 9 de diciembre de 1993 y el 24 de mayo de 1994, para la cooperación en el sector.

El Acuerdo de Promoción y Protección Recíproca de Inversiones, firmado el 30 de mayo de 1995 y en vigor desde el 18 de diciembre de 1996, y actualmente está en vigor hasta el 18 de diciembre de 2016.

El Acuerdo para Evitar la Doble Imposición, firmado en 1995, ratificado en 1999 y publicado en el BOE de 14 de enero de 2000.

La firma de un Memorandum de Entendimiento en Materia de Defensa entre los Ministerios de Defensa de España e Indonesia con el objetivo de reforzar la cooperación militar.

#### **4.1.3 ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS**

Las principales barreras vienen motivadas por la existencia de cambios normativos e inseguridad jurídica y el uso de barreras no arancelarias. Por otra parte, la ralentización económica y el déficit corriente de los últimos trimestres han provocado una cierta reacción defensiva o proteccionista. Además, se aplican de forma estricta los estándares nacionales en diversos productos (como el cerámico o la confección infantil) y algún mecanismo defensivo como la inspección previa al embarque y a cargo del importador en productos de hierro y acero, así como otras barreras no arancelarias en electrónica, confección, juguetes, calzado, alimentación y bebidas.

En la actualidad la UE lista 35 usos o medidas que suponen un obstáculo al intercambio comercial. Podemos mencionar entre ellas:

-Exigencia de licencias de importación y de autorización de importación en ciertas partidas de interés y compleja concesión de éstas. Exigencia de informes periódicos de actividad por parte de los importadores para poder mantener las licencias.

-Exigencia de registro en el Ministerio de Comercio indonesio de los acuerdos de nombramiento de los exportadores hacia los importadores/distribuidores indonesios, tras su legalización en la Embajada de Indonesia en el país de origen, después de su visado por el Ministerio de Asuntos

Exteriores (al no ser Indonesia firmante de la Convención de la Apostilla de la Haya para el reconocimiento de documentos legales notariados).

-Existen frecuentes problemas con las aduanas en relación con la clasificación, valoración, lentitud administrativa, inspecciones, cargas, petición de pagos no oficiales,... que pueden afectar al proceso de despacho aduanero.

-Exigencia de inspecciones pre-embarque en el país de origen aplicada a numerosos productos, que suele llevarse a cabo por SGS, por autoridad delegada del Surveyor Indonesia después de que el importador indonesio solicite la orden de verificación a SGS Indonesia.

-Aprobación en los últimos años de la exigencia de certificaciones de calidad SNI (estándar de calidad indonesio) para cada vez más productos industriales y de consumo (acero, cerámica, juguetes, textil, autoparts, electrodomésticos,...). La certificación puede suponer un proceso complejo con un coste elevado. No existe un reconocimiento de exigentes sellos de calidad internacionales (aunque sean concedidos por entidades acreditadas por agencias nacionales miembros de IAF e ILAC).

-Dificultad para la importación de muestras comerciales, ya sean de productos de alimentación o de otro tipo, siendo muy frecuentemente retenidas por las autoridades aduaneras y requisadas.

-Complejidad, problemas y lentitud del registro de productos en la Agencia de Control de Alimentos, Medicamentos y Cosméticos (y en el ministerio de Agricultura para productos de salud animal). En la práctica el proceso puede superar el año, más en el caso de bebidas alcohólicas y un periodo mayor en el caso de medicamentos. El proceso es costoso y puede ser requerida numerosa documentación. La titularidad del registro recae en la empresa importadora y en caso de falta de acuerdo para continuar la distribución el exportador puede tener problemas para recuperar la titularidad y se debe reiniciar todo el proceso con un nuevo importador.

-No autorización de importación de medicamentos genéricos o de los que haya productos similares locales. No se puede exportar a Indonesia medicamentos con marca propia salvo que la empresa disponga de producción en Indonesia.

-Importación de bebida alcohólica muy restringida, por las implicaciones sociales y religiosas, existiendo sólo 14 importadores autorizados y cuota anual limitada. El arancel es del 90% para vino y del 150% para bebidas de alta graduación, además de un 35% de impuesto de lujo, además de IIEE. La venta minorista está muy restringida y es necesario contar con licencias y registros para la distribución y venta de tiendas especializadas y restaurantes.

-Exigencia de que el 80% de las ventas de los comercios minoristas y franquicias en Indonesia sean de productos locales. Esta medida, imposible de cumplir en el "comercio moderno", fue revisada posteriormente previendo excepciones que deben ser autorizadas caso por caso por los responsables del Ministerio de Comercio.

-Importantes restricciones a la importación de productos hortofrutícolas. Desde 2012 sólo pueden entrar por 4 puertos (encareciendo los costes) prohibiéndose el uso del Puerto de Yakarta salvo que se firme un MRA. Exigencia de certificados de importación con un doble sistema de autorización de Agricultura y Comercio, aprobándose en función de cuotas no publicadas, debiendo solicitarse previamente para los dos semestres anuales (debiendo informar con antelación de la fecha prevista, cantidad, puerto de entrada y origen y perdido el derecho de importación futuro si no se alcanza el 80% de lo solicitado). Prohibición de importación de productos hortofrutícolas a quienes no hayan firmado un acuerdo de reconocimiento del país de origen desde febrero de 2016. La obligatoriedad de un acuerdo de reconocimiento fue anunciada en 2015.

-Exigencia de firmar un acuerdo de reconocimiento del país de origen y establecimientos individuales para poder exportar productos de origen animal (lácteos, semen por tipo de animal, cárnicos por tipo de animal). La negociación es muy lenta (y el marco de esta puede variar) salvo que intervengan empresas locales interesadas.

-La Ley Halal de 2014 prevé en 5 años la obligatoriedad del sello halal para todos los productos

de consumo (incluidos vestimenta, cosméticos, aparatos) y para la cadena de distribución (almacenes, camiones). Decretos de aplicación pendientes. Los sellos halal de terceros países para productos de consumo no están reconocidos (actualmente sólo para productos intermedios).

-Imposición de medidas de salvaguardia definitivas para importación de productos de acero entre 2015 y enero de 2017.

-Desde 2014, prohibición de exportación de minerales en bruto (níquel, bauxita, estaño) y restricción de la exportación de algunos minerales (cobre, zinc, plomo) sujetos a una autorización especial y a una creciente tasa a la exportación (creciendo gradualmente desde el 25% hasta el 60% en 2016), siendo prohibidas totalmente en 2017. La autorización para esos productos está sujeta a que las empresas extractoras lleven a cabo inversiones en capacidad de refino. El objetivo de las restricciones/prohibiciones es fomentar el desarrollo de una industria intermedia. España es un importante importador de mineral de cobre de Indonesia.

## 4.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES

En 2012 se produjo un salto importante en nuestras exportaciones, que crecieron un 32%, manteniéndose casi estables en 2013 (caída del 2%) con una cifra de 381 millones de euros. En 2014 las exportaciones mostraron un crecimiento del 9%, alcanzando los 415 millones de euros, lo que supone el record histórico. En **2015**, la exportación española ha llegado a los 472 millones de euros, con un crecimiento del 14%.

Las principales exportaciones españolas son cadenas, partes de puentes y tubos de acero; máquinas y aparatos mecánicos, productos farmacéuticos, prendas de vestir, fritas de vidrio y pigmentos, plástico y sus manufacturas, papel de fumar y cartón, aceites esenciales y aparatos y material eléctrico. En 2014, último ejercicio disponible, España ha ocupado el puesto 36 como proveedor de Indonesia.

Las importaciones españolas comenzaron a reducirse desde 2012, tras las cifras record de 2011. En 2014 volvieron a crecer, situándose en 1.694 millones de euros, lo que supone un incremento del 6% respecto al año anterior. En **2015** las importaciones se han situado en los 1.658 millones de euros, cayendo un 2% respecto al mismo periodo del año anterior.

Las principales importaciones españolas son aceite de palma, hullas, minerales de cobre, calzado y sus partes, destilado de ácido graso, aparatos y material eléctrico, caucho y sus manufacturas, prendas de vestir y lisina. En 2014, último ejercicio disponible, España ha ocupado el 20º lugar como cliente de Indonesia.

El déficit comercial se redujo hasta los 1.214 millones de euros de 2013, con un nuevo incremento en 2014 hasta los 1.279 millones. La tasa de cobertura se situaba en el 24,5% en 2014. En 2015 esta tasa equivale a un 28,5%, lo que supone un avance significativo frente a los años anteriores.

## CUADRO 12: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES

<b>EXPORTACIONES ESPAÑOLAS POR SECTORES</b>					
<b>(Miles de €)</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015(ago)</b>	<b>%var</b>
Alimentos	9.018	6.038	9.016	6.756	40,2%
Productos energéticos	1.044	1.398	1.194	919	16,5%
Materias primas	18.000	15.991	11.671	10.264	33,7%
Semimanufacturas	116.807	113.259	119.279	107.811	30,4%
Bienes de equipo	162.592	165.395	167.128	159.380	23,3%
Sector automóvil	25.064	15.267	4.932	4.662	18,7%
Bienes de consumo duradero	2.272	2.746	1.958	1.200	20,4%
Manufacturas de consumo	46.995	56.349	66.135	46.253	12,1%
Otras mercancías	6.867	3.255	7.724	6.972	56,9%
<b>TOTAL</b>	<b>388.658</b>	<b>379.698</b>	<b>389.037</b>	<b>344.220</b>	<b>24,8%</b>

Fuente: ESTACOM-ICEX (Dpto. de Aduanas), noviembre 2015.

#### CUADRO 13: EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS

<b>PRINCIPALES CAPÍTULO ARANCELARIOS (EXPORTACIÓN ESPAÑOLA)</b>				
<b>(Miles de €)</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015(ago)</b>
<b>88-Aeronaves; vehiculos espaciales</b>	61.042	84.782	69.213	2.557
<b>84-Máquinas y aparatos mecánicos</b>	57.573	41.777	49.438	33.664
<b>48- Papel, cartón; sus manufacturas</b>	15.636	17.664	13.883	8.788
<b>87- Vehículos automóbiles, tractores</b>	24.692	21.542	5.709	2.800
<b>85- Aparatos y materiales eléctricos</b>	19.231	16.548	11.715	6.490
<b>62- Prendas de vestir, no de punto</b>	19.924	22.947	27.185	21.434
<b>32- Tanino; materiales colorantes; Pintura</b>	16.888	21.534	18.397	12.535
<b>47- Pasta de madera,</b>	11.529	11.048	5.924	7.872
<b>61- Prendas de vestir, de punto</b>	12.222	14.322	18.200	13.483
<b>29- Productos químicos orgánicos</b>	18.015	8.483	7.687	6.226
<b>SUBTOTAL</b>	<b>256.752</b>	<b>260.648</b>	<b>227.351</b>	<b>115.849</b>

Fuente: ESTACOM-ICEX (Dpto. de Aduanas), noviembre 2015.

#### CUADRO 14: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES

<b>IMPORTACIONES ESPAÑOLAS POR SECTORES</b>					
<b>(Miles de €)</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015ago</b>	<b>%var</b>
Alimentos	351.679	499.113	743.080	408.100	-20%
Productos energéticos	322.490	156.114	171.995	108.137	10%
Materias primas	245.977	317.756	237.571	132.679	27%
Semimanuf.	561.895	278.175	207.839	152.059	13%
Bienes de equipo	58.363	43.044	45.941	46.110	109
Sector automóvil	1.477	934	3.944	7.983	402%
Bienes de consumo duradero	48.938	43.563	50.686	34.979	6%
Manufacturas de consumo	352.362	254.612	245.036	179.133	13%
Otras mercancías	5.581	252	223	37	43%
<b>TOTAL</b>	<b>1.948.762</b>	<b>1.593.563</b>	<b>1.706.315</b>	<b>1.069.221</b>	<b>0,6%</b>

Fuente: ICEX-ESTACOM (Dpto. de Aduanas), noviembre 2015.

**CUADRO 15: IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULO ARANCELARIO**

<b>PRINCIPALES CAPÍTULO ARANCELARIO (IMPORTACIÓN ESPAÑOLA)</b>				
<b>(Miles de €)</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015(ago)</b>
<b>26-Minerales, escorias y cenizas</b>	118.307	235.954	179.001	93.154
<b>38- Productos químicos</b>	443.127	178.554	85.530	58.328
<b>15- Grasas, aceite animal o vegetal</b>	258.159	399.508	647.512	351.203
<b>40-Caucho y sus manufacturas</b>	132.044	84.470	62.688	41.351
<b>27- Combustibles, aceites minerales</b>	322.490	156.114	171.995	108.137
<b>64-Calzado , sus partes</b>	128.083	75.080	82.085	67.060
<b>62- Prendas de vestir, no de punto</b>	84.918	63.443	47.674	32.646
<b>85- Aparatos y material eléctricos</b>	55.851	48.270	47.344	47.680
<b>61- Prendas de vestir, de punto</b>	52.496	35.301	34.250	25.703
<b>18- Cacao y sus preparaciones</b>	21.302	9.421	11.751	7.413
<b>SUBTOTAL</b>	<b>1.616.777</b>	<b>1.286.115</b>	<b>1.369.830</b>	<b>832.675</b>

Fuente: ICEX-ESTACOM (Dpto. de Aduanas) noviembre 2015.

**CUADRO 16: BALANZA COMERCIAL BILATERAL**

COMERCIO BILATERAL CON ESPAÑA						
(Mill. €)	2012	2013	2014	% var	2015 (Ago)	% var
<b>Exportaciones españolas</b>	388,7	379,7	389,0	2,5%	344,2	24,8%
<b>Importaciones españolas</b>	1.948,8	1.593,6	1.706,3	7,1%	1.069,0	0,6%
<b>SALDO</b>	-1.560,1	-1.213,9	-1.317,3	8,5%	-724,8	-7,9%
<b>Tasa de Cobertura (%)</b>	19,9	23,8	22,8	-	32,2	-

Fuente: ICEX-ESTACOM (Dpto. de Aduanas), noviembre 2015.

#### 4.3 INTERCAMBIOS DE SERVICIOS

En cuanto al comercio de servicios, éste está relacionado con las operaciones de seguro y flete en las operaciones comerciales y al turismo bilateral. De acuerdo con los datos de la agencia estadística se registró la entrada de 47.376 turistas españoles en 2014, lo que supuso un aumento del 20% frente al año anterior. En total Indonesia recibió 1,34 millones de turistas europeos y 9,44 millones de turistas internacionales en 2014.

Por otro lado, España recibió una entrada de 41.127 turistas de Indonesia en 2014 según el Instituto de Estudios Turísticos (lo que supuso una reducción del 28,7% en 2014, frente a un aumento del 41,3% en 2013). En los primeros nueve meses de 2015 las estadísticas recogen la entrada en España de 21.800 turistas indonesios.

#### 4.4 FLUJOS DE INVERSIÓN

La inversión española en Indonesia es reducida y se encuentra muy lejos de los principales inversores, con datos anuales entre uno y tres millones de dólares antes de 2013, en que se ha recogido un dato significativo (33 millones). Los últimos datos disponibles son los referidos a los años 2014 y 2015 en que las estadísticas españolas señalan una bajada significativa de nuestra inversión. En ocasiones pueden existir algunas discrepancias estadísticas en los datos de inversión según las fuentes entre ambos países, lo que pueden deberse a la falta de registro de la información sobre inversiones en relación con el país destino final de la inversión. La posición de inversión española en Indonesia (sin ETVE) en 2013 es de 21,3 millones de euros. Indonesia ocupa el puesto 95º entre los países destino de nuestra inversión por posición inversora. Los flujos de inversión acumulados de los últimos 20 años hasta 2015 han alcanzado un valor de 63,5 millones de euros.

Por otra parte, los flujos de inversión indonesios en España son testimoniales en los últimos años, con operaciones puntuales en 2014 canalizadas a través de Singapur (Inversión del Grupo Musim Mas).

#### CUADRO 17: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS

I.D. ESPAÑOLA EN INDONESIA				
miles de euros	2011	2012	2013	2014
<b>Flujo inversión en miles de euros</b>	1865,36	0	33.300	207
<b>Flujo de inversión neta</b>	1865,36	-4.434	33.300	207
<b>Según agencia de inversiones BKPM</b>	39.200,0	1.100	3.100,0	15.600

\* Inversión resultante una vez descontadas las liquidaciones de inversión (o desinversiones) en un período.

Fuente: BKPM y DataInvex, SECEX. octubre 2015.

CUADRO 18: STOCK DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS

POSICIÓN INVERSORA ESPAÑOLA					
(miles de €)	2010	2011	2012	2013	2014
NO ETVE	15.530	19.060	23.730	21.330	N/D
ETVE	7.820	13.970	22.440	2.210	N/D
<b>Total</b>	<b>23.350</b>	<b>33.030</b>	<b>46.170</b>	<b>23.540</b>	<b>N/D</b>

Fuente: SECEX, octubre 2015.

CUADRO 19: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA

FLUJO DE INVERSIONES DE INDONESIA EN ESPAÑA					
(miles de €)	2010	2011	2012	2013	2014
Inversión directa registrada desde Indonesia	0	0	1	3	112

Fuente: SECEX, octubre 2015.

CUADRO 20: STOCK DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA

STOCK DE INVERSIONES DE INDONESIA EN ESPAÑA					
(miles de €)	2010	2011	2012	2013	2014
Posición inversora de Indonesia	0	0	0	0	0

Fuente: SECEX, octubre 2015.

#### 4.5 DEUDA

Actualmente no existen acuerdos de conversión de deuda.

#### 4.6 OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA

##### 4.6.1 EL MERCADO

Indonesia, país de renta media-baja según la clasificación del Banco Mundial, presenta una demanda con una **estructura dual**. Por un lado existe una importante parte de la población con un perfil más tradicional y conservador desde un punto de vista social y religioso, con ingresos reducidos y menor influencia de tendencias occidentales o asiáticas, mayoritariamente usuarios de los canales de distribución más tradicionales.

Por otra parte, existe una significativa minoría con un perfil más moderno, ingresos medios a elevados, mayor conocimiento e inclinación hacia las tendencias internacionales y una progresiva sofisticación en sus gustos y hábitos de compra, que son el grupo objetivo del comercio y servicios de nivel medio y medio-alto.

A pesar de contar una mayoría musulmana que supone cerca en torno al 87% de la población, destaca la minoría indonesia de origen chino, mayoritariamente cristiana, con un peso reducido en la población pero que mantiene un elevado poder de compra y controla una parte importante de la actividad económica del sector privado.

En cuanto a las preferencias de los consumidores, se han señalado la creciente sofisticación, mostrando preferencias y gustos que en ocasiones podrían considerarse más atrevidos o extravagantes frente a lo que podrían ser estándares europeos.

Se ha producido un aumento del poder de compra y del gasto de las familias, y la clase media ha alcanzado un tamaño notable. Al referirse al **la clase media**, estudios como los del Banco

Mundial incluyen en este grupo heterogéneo diferentes categorías hasta alcanzar según algunos análisis más de 130 millones de personas con un gasto superior a 2 dólares al día (Banco Mundial, 2010), aunque dentro del propio grupo pueden existir notables diferencias y la parte de menor capacidad adquisitiva queda alejada de los consumidores de productos de gama media y alta. Al hablar de **clase consumidora** podemos encontrar entre 50 y 70 millones de personas según diferentes estudios (Banco Mundial, BCG) y finalmente en el segmento de elevado poder adquisitivo estaríamos hablando de más de 2,5 millones de personas con un poder de compra superior a los 750 dólares mensuales (BCG, 2013).

Por edades, la distribución de la población refleja la existencia de una **población joven**. En general, la población del país es joven, con una edad media de 29 años y un 44% de la población se encuentra por debajo de los 25 años.

Dada la minoría de muy elevado poder adquisitivo existe un mercado de productos de lujo, pero en general existe mayor potencial de crecimiento en los **segmentos de calidad media y media-alta** frente al segmento de lujo, por el mayor tamaño potencial del mercado y los hábitos de compra. A pesar de que los productos importados puedan tener mayores precios en general, el consumidor es sensible al precio y también busca obtener una buena relación calidad-precio.

Los **periodos de mayor demanda** (y desarrollo de campañas de rebajas no reguladas en el sector del comercio) coinciden con las últimas semanas del Ramadán, con una importante caída de las cifras de ventas tras el final de Ramadán (fiestas de *Idul-Fitri*), seguido del periodo previo al final del año. También pueden existir campañas comerciales en otros periodos como el año nuevo chino.

El boom de la distribución ha estado principalmente ligado al centro de Yakarta, área del Gran Yakarta y nuevos desarrollo residenciales. En **centros económicos** (con una penetración del comercio moderno aún menor) también han surgido oportunidades y nuevos desarrollos en los últimos años, en general con una gama algo inferior, en lugares como Surabaya, Bandung, Semarang, Medan, Balikpapan o Makassar.

#### 4.6.2 IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN

Indonesia es el país más poblado y con la economía de mayor tamaño del Sudeste asiático. Su población equivale al 40% de los casi 640 millones de habitantes de ASEAN. Su economía equivale al 38% del PIB total en términos nominales (2.300 millones de dólares en 2014) y al 33% en términos del paridad del poder adquisitivo.

En términos relativos su PIB per cápita se encuentra en torno al 95% de la media de la región. El país se encuentra muy por detrás de Brunei, Singapur y Malasia; ligeramente por encima de Filipinas, y por delante de Vietnam, Camboya, Laos y Myanmar.

En términos de flujos comerciales, dado su tamaño elevado el país sólo se ve superado por Singapur, importante centro económico y logístico de la región, aunque su tasa de apertura es inferior a la media.

En cuanto a las cifras de crecimiento económico, Indonesia mantiene un crecimiento importante aunque por detrás de las cifras de Vietnam, Filipinas, Camboya y Myanmar.

#### 4.6.3 OPORTUNIDADES COMERCIALES

Entre los **sectores de oportunidad comercial** destacan los ligados al consumo privado y a la creciente clase media emergente (alimentación y bebidas, productos farmacéuticos, química y cosmética, vestido y calzado, hostelería), además los sectores ligados a la necesidad de equipamiento y a la industria manufacturera de bienes de consumo (maquinaria eléctrica y máquina-herramienta, maquinaria de envase y embalaje, equipos médicos y de laboratorio, industria agraria,...). Finalmente, otro sector destacado ha sido el de automoción y componentes, para el que, a pesar de la actual caída de ventas, se prevé que a medio plazo continúe la expansión.

Por otro lado, cabe señalar el sector de materiales de construcción, equipamiento y maquinaria



ofrece oportunidades a medio plazo, con un sector que ha mostrado un fuerte dinamismo en el pasado reciente, y del que se espera que surjan nuevas oportunidades a pesar de la desaceleración actual. De igual manera existen oportunidades en algunos sectores de bienes de equipo y bienes intermedios como los destinados a la industria agraria en proceso de modernización, a la industria auxiliar de minería y sectores extractivos, tecnologías de información y comunicaciones, y los ligados a energías renovables y a las industrias como infraestructuras de agua (bombas, medidores, tratamientos).

En cuanto a los servicios, son de interés las posibilidades de consultoría ligadas a los proyectos de inversión existentes y a la asistencia técnica en la articulación de los proyectos.

#### **4.6.4 OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN**

En relación con las **oportunidades de inversión**, existen ambiciosos planes de infraestructuras (transporte, energía, agua), aunque hasta la fecha no han contando con el marco y financiación adecuados para su desarrollo. Entre los desafíos a que se enfrenta el país se encuentra el tráfico y congestión en las redes de transporte, puertos y aeropuertos, la necesidad de aumentar la producción energética y la tasa de electrificación, la necesidad de desarrollar sistemas de tratamiento de aguas y saneamiento y sistemas de gestión de residuos, etc. Algunos proyectos se financian con cargo al presupuesto del estado pero en los grandes proyectos se apuesta a medio plazo por concesiones y partenariados público-privados (proyectos PPP), para los que el Gobierno se está esforzando en reforzar los mecanismos de garantía, marcos tarifarios, etc. La reducción del déficit de infraestructuras existente en el país es uno de los objetivos prioritarios del ejecutivo y existen proyectos a corto y medio plazo en sectores de infraestructuras de energía (ciclo combinado, térmica de carbón, renovables), transporte (carreteras, ferrocarriles, puertos y aeropuertos), o agua, saneamiento y gestión de residuos.

También pueden existir oportunidades de inversión en áreas destinadas a servir a una demanda final o intermedia local en diferentes ámbitos de crecimiento (sector agrícola y ganadero, industria transformadora de la minería o aceite de palma, sector químico y farmacéutico, hostelería, etc.).

#### **4.6.5 FUENTES DE FINANCIACIÓN**

Al haber pasado a la categoría de países de renta media-baja Indonesia, se ha reducido sensiblemente el apoyo recibido en subvenciones a fondo perdido pero continúa recibiendo apoyo financiero concesional a nivel bilateral y multilateral para la financiación de proyectos de desarrollo.

La mayor parte de agencias que aportan apoyo financiero lo hace en condiciones ligadas. Por parte de España, se cuenta con el apoyo del mencionado Programa financiero bilateral, con cargo al FIEM, para la financiación de proyectos de desarrollo de infraestructuras.

Desde el punto de vista multilateral, Indonesia continúa siendo receptor de ayuda al desarrollo del Banco Mundial, así como del Banco Asiático de Desarrollo, del Banco Islámico de Desarrollo y será receptor de apoyo por parte del Banco Asiático de Inversión en Infraestructuras, principalmente en forma de préstamos financieros con cierto elemento de concesionalidad, fundamentalmente orientados al desarrollo de proyectos de los sectores de infraestructuras así como de salud, educación, cuestiones sociales,... y en menor medida en subvenciones para asistencias técnicas.

#### **4.7 ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN**

En los últimos años se han reforzado las acciones de promoción comercial, con un aumento destacado de la demanda de información y servicios desde 2011/12. Dado el creciente interés suscitado por Indonesia y las positivas perspectivas del mercado, la Secretaria de Estado de Comercio incluyó en 2013 a Indonesia en el grupo de países PIDM (Plan Integral de Desarrollo de Mercado) como parte de los países prioritarios para el comercio y la inversión españolas.

En 2015 se ha continuado con el creciente apoyo de diferentes acciones como misiones comerciales (Cámara de Bilbao, Cámara de Ciudad Real), misiones inversas y ferias (convención

MAFEX, sector alimentario, AENTEC, Liber), se ha organizado la participación en ferias con pabellón oficial (Food and Hotel Indonesia) y Espacio España (Indobuildtech), organización de varios seminarios virtuales (Conecta), organización de conferencias presenciales en varias ciudades españolas sobre diversos sectores en Indonesia y oportunidades en el Sudeste Asiático, organización de un Foro de Inversiones y Cooperación Empresarial ICEX en Yakarta con la participación de más de 30 empresas españolas (17 con agenda individual) contando con la presencia del Secretario de Estado de Comercio, además de la prestación de numerosos servicios personalizados (40), consultas y otro tipo de apoyo a empresas.

Por ahora, para 2016 se prevé organizar tres misiones comerciales (Cámaras de Madrid y Vigo, AFME), una misión estudio (Fundigex), varias misiones inversas (FIMA, Alimentaria, MAFEX), un número especial de El Exportador sobre Indonesia, participación en los Cafés con Expertos en la feria Alimentaria en Barcelona, un Conecta con el Mercado, además de la prestación de un número elevado de servicios personalizados individuales, lo que podría llevar el total este año a más de 50.

#### **4.8 PREVISIONES A CORTO Y MEDIO PLAZO DE LAS RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES**

Las relaciones económicas entre España e Indonesia se encuentran por debajo de su potencial, especialmente en lo que se refiere a las exportaciones españolas. Hasta hace relativamente poco, y a pesar del fuerte dinamismo de su economía, Indonesia era percibida como un mercado lejano poco conocido que suscitaba un limitado interés.

No obstante, la caída de la demanda interna en España unida al dinamismo del mercado asiático y la atonía en la evolución de otros mercados exteriores comenzó a generar algunos cambios. El déficit comercial bilateral comenzó a reducirse, con un cambio notable desde el ejercicio 2012, que ha continuado en los años siguientes hasta lograr una tasa de cobertura superior al 30% en 2015 con un nuevo avance importante de nuestras exportaciones.

En cualquier caso, se viene constatado un creciente interés por parte de empresas y profesionales españoles para lograr aumentar su conocimiento del país, de su mercado y de las oportunidades de negocio existentes. Se trata de un mercado interesante, pero la iniciación de la actividad comercial y de inversión requiere de un periodo de tiempo para su maduración y existen restricciones en algunos sectores. En todo caso, el gradual y progresivo aumento de la presencia española puede tener un deseable efecto movilizador generando un arrastre positivo y facilitando la entrada de nuevas empresas en el futuro.

### **5 RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES**

#### **5.1 CON LA UNIÓN EUROPEA**

##### **5.1.1 MARCO INSTITUCIONAL**

Además de las relaciones articuladas a través de ASEAN, cuya Secretaría General se encuentra en Yakarta, la UE mantiene relaciones bilaterales fluidas con Indonesia.

Durante los últimos años la UE e Indonesia han incrementado sus relaciones mediante la celebración de reuniones ministeriales anuales y de encuentros de altos funcionarios como en los llamados Grupos de Trabajo de Comercio e Inversiones.

Por el momento Indonesia se beneficia del régimen general del Sistema de Preferencias Generalizadas (SPG), que permite el acceso al mercado europeo, en condiciones preferenciales, de los productos de los países en desarrollo.

Anualmente la UE celebra en Yakarta el foro EU-Indonesia Business Dialogue para tratar temas económicos y comerciales de interés mutuo con la participación de la Cámara de Comercio Europea así como de agentes del sector privado y de la sociedad civil.

En 2009 se firmó un Acuerdo Bilateral de Asociación y Cooperación (PCA por sus siglas en

inglés) en vigor desde el año 2014. El acuerdo contiene cuestiones relativas a la cooperación en diferentes ámbitos y constituye el marco para una posterior negociación de un Acuerdo de Libre Comercio.

En 2011 se propuso la firma de un Acuerdo de Libre Comercio bajo el formato de un CEPA (*Comprehensive Economic Partnership Agreement*) con cuestiones de comercio, inversión, SPS, obstáculos técnicos al comercio,...Dicho Acuerdo estaría basado en una triple arquitectura: Acceso al Mercado, Mejora de las Capacidades y Facilitación del Comercio y la Inversión. Se decidió acometer un ejercicio de valoración y propuesta del alcance del acuerdo por ambas partes. No obstante, las autoridades indonesias han ido revisando a la baja sus propuestas quedando finalmente suspendidas las negociaciones.

En 2015, con el nuevo Gobierno de Jokowi, dentro del Gobierno ha habido algunas voces favorables a retomar el acuerdo con la UE, coincidiendo con el avance del acuerdo de la UE con Vietnam. La UE por su parte ha apoyado la publicación de informes que valoran positivamente los resultados potenciales que tendría dicho acuerdo para ambas partes. Sin embargo no se han producido avances reales hasta la fecha.

### **5.1.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES**

Por el momento, Indonesia se beneficia del régimen general del Sistema de Preferencias Generalizadas (SPG), que permite el acceso al mercado europeo, en condiciones preferenciales, de los productos de los países en desarrollo.

En cuanto a los intercambios comerciales, la Unión Europea ha sido tradicionalmente hasta el año 2011 el primer destino de las exportaciones indonesias no energéticas, y de nuevo ha vuelto a serlo en el año 2014. Por el lado de las importaciones, la UE el tercer puesto como suministrador de Indonesia, después de China y Japón.

Las exportaciones anuales europeas se sitúan algo por debajo de los 10.000 millones de euros frente a unas importaciones de en torno a los 14.500 millones de euros en los últimos años, con un déficit por tanto algo inferior a los 5.000 millones de dólares.

Alemania, seguido de Francia, Italia, Reino Unido, Países Bajos y España son los principales suministradores. Por el lado de la importación, los principales mercados europeos para Indonesia son Alemania, Holanda, Italia, España y Reino Unido.

Los sectores principales de la exportación europea a Indonesia corresponden a máquinas y artefactos mecánicos, vehículos automóviles y tractores, aparatos eléctricos y productos farmacéuticos. Respecto a las principales exportaciones de Indonesia a la UE, destacan principalmente los combustibles y minerales, las máquinas y reactores nucleares, material eléctrico y los vehículos y automóviles.

### **CUADRO 21: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA**

<b>COMERCIO COMUNITARIO</b>				
<b>Exportaciones UE a Indonesia (Mill. €)</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015(ago)</b>
<b>TOTAL UE</b>	<b>9.734,3</b>	<b>9.700,7</b>	<b>9.474,9</b>	<b>6.180,6</b>
DE--Alemania	3.201,6	3.117,9	2.950,6	1.790,5
FR--Francia	1.350,8	1.647,7	1.700,1	1.203,2
IT--Italia	1.228,0	1.132,1	1.193,5	654,5
GB--Reino Unido	733,4	748,6	606,8	374,4
SE--Suecia	541,0	355,7	338,9	218,0
NL--Países Bajos	662,2	813,7	700,7	479,5
BE--Bélgica	506,9	462,1	457,3	291,9
ES--España	<b>388,6</b>	<b>379,6</b>	<b>388,9</b>	<b>344,1</b>
AT--Austria	269,6	278,1	212,9	126,7
PL--Polonia	95,1	105,8	111,4	68,4
<b>Importaciones UE desde Indonesia (Mill. €)</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015(ago)</b>
<b>TOTAL UE</b>	<b>15566,4</b>	<b>14.417,1</b>	<b>14.403,7</b>	<b>10.325,0</b>
DE--Alemania	3.079,3	2.827,6	2.793,1	2.048,7
NL--Países Bajos	3.137,3	3.095,1	2.937,7	2.168,9
IT--Italia	2.080,2	1.915,3	1.996,4	1.386,9
ES--España	<b>1.767,9</b>	<b>1.493,4</b>	<b>1.581,8</b>	<b>978,2</b>
GB--Reino Unido	1.482,4	1.395,7	1.353,4	980,2
FR--Francia	1.238,9	1.112,6	1.044,1	717,2
BE--Bélgica	1.120,1	1.103,4	1.082,7	869,4
PL--Polonia	<b>253,1</b>	265,1	300,5	212,8
SE--Suecia	160,1	145,1	135,6	113,9
AT--Austria	77,7	68,5	85,3	52,2
<b>Saldo comunitario (Mill. €)</b>	<b>2012</b>	<b>2.013,0</b>	<b>2.014,0</b>	<b>2015(ago)</b>
<b>TOTAL UE</b>	<b>-5.730,7</b>	<b>-4.716,4</b>	<b>-4.928,8</b>	<b>-4.144,4</b>
DE--Alemania	63,6	290,3	157,5	-258,2
FR--Francia	111,5	535,2	656,0	486,0
IT--Italia	-851,3	-783,2	-802,9	-732,4
GB--Reino Unido	-749,1	-647,1	-746,6	-605,8
SE--Suecia	-86,6	210,6	203,3	-762,2
NL--Países Bajos	-2.481,7	-2.281,4	-2.237,0	-1.689,4
BE--Bélgica	-599,9	-641,3	-625,4	-577,5
ES--España	<b>-1.358,2</b>	<b>-1.113,8</b>	<b>-1.192,9</b>	<b>-634,1</b>
AT--Austria	191,9	209,6	127,6	74,5
PL--Polonia	-157,9	-159,3	-189,1	-144,4

Fuente: ICEX-EUROSTACOM (Eurostat), octubre 2015.

Nota: Los Países Bajos son antigua colonia y tradicional socio comercial. Pero también es el principal puerto de entrada y salida de la UE, y puede figurar información del país sin ser el origen o destino final. Eurostat asigna los datos comerciales al país de entrada/salida lo que genera también diferencias en las estadísticas de comercio español entre Estacom y Eurostacom.

## 5.2 CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES

### FMI

Como consecuencia de la crisis de 1997, Indonesia firmó una serie de acuerdos con el FMI por un valor de 25.000 millones de dólares. El desembolso de esta cantidad se hizo de forma progresiva y condicionado a que el Gobierno de Indonesia acometiera reformas estructurales, entre las que se incluían rebajas arancelarias, apertura de nuevos sectores a la inversión extranjera, eliminación de monopolios, independencia del Banco Central, reforma de la ley de quiebras, reforma del sistema financiero, reestructuración de la empresa privada, mejora del sistema judicial, transparencia, buen gobierno, etc. El gobierno indonesio firmaba, con ocasión de cada desembolso, las cartas de compromiso donde se recogían las medidas concretas para implementar los acuerdos anteriores ligadas a cada desembolso específico.

El acuerdo finalizó en diciembre del 2003, aceptando un acuerdo de seguimiento del FMI con dos revisiones anuales de la situación económica y de políticas específicas. A finales del año 2006, Indonesia completó la devolución de los fondos al FMI.

A pesar del limitado impacto de la crisis financiera internacional de 2008 y 2009, Indonesia contó con la posibilidad de acceso a líneas de crédito flexible y crédito precautorio y en 2008 el Banco Mundial, FMI, el ADB, Japón, China y los países ASEAN comprometieron recursos para dar la posibilidad de acceso a una Stand By Facility para la creación de "redes de seguridad" reforzando la confianza de los mercados en el país.

Por otro lado, en el año 2012, Indonesia ha aumentado su contribución al FMI mediante un préstamo bilateral de un mil millones de dólares al Fondo Monetario Internacional.

El FMI realiza anualmente las llamadas Consultas del Artículo IV revisando la situación del país. Tras las últimas y a pesar de advertir de algunos riesgos, el FMI ha señalado la solidez del crecimiento económico, junto con relativa solvencia del sector financiero que cuenta con una buena capitalización bancaria. El FMI ha apoyado las políticas de moderado estímulo fiscal haciendo hincapié en la necesidad de mejorar el proceso de ejecución presupuestaria, los sistemas de recaudación y tomar medidas de reorientación hacia un mayor gasto social y en infraestructuras. Apoyó la convenciencia de reemplazar los subsidios energéticos por transferencias directas a las clases más vulnerables. Señala que sería también deseable una mayor apertura del régimen comercial y de inversiones y una reducción de costes y mejora del clima de negocios a través de medidas de competitividad, reforma laboral y profundización en las medidas de apertura del sector financiero.

En Septiembre de 2015 la directora del FMI Christine Lagarde visitó Indonesia y remarcó los avances realizados por Indonesia en materia de política monetaria y fiscal, en la estrategia de crecimiento centrada en el desarrollo de infraestructura y su énfasis en la reducción del costo de hacer negocios en Indonesia. Por su parte el Gobierno de Indonesia se comprometió ha acoger en el año 2018 las reuniones anuales del FMI y el Banco Mundial.

## **BANCO MUNDIAL**

Como en el caso del FMI, las relaciones con el Banco Mundial (BM) también siguen siendo intensas como consecuencia del apoyo prestado al país en los últimos años a través del Grupo Consultivo del Banco Mundial para Indonesia.

El Banco realiza un exhaustivo seguimiento trimestral de la economía indonesia con recomendaciones de política económica y asistencia técnica en materia de gobernanza y construcción de capacidad además de asesoramiento para el desarrollo de grandes infraestructuras. La Corporación Financiera Internacional (IFC) del grupo del Banco Mundial también apoya medidas de dinamización del sector privado indonesio.

El Banco Mundial apuesta en su estrategia 2016-2020, por apoyo hacia el desarrollo social, urbano y rural; salud y educación, energía y sectores extractivos; gobernanza, transporte, medio ambiente; agua y agricultura; y mercados financieros. Los proyectos en curso del Banco Internacional de Reconstrucción y Desarrollo, dentro del Grupo del Banco Mundial, suponen un volumen cercano a los 6.500 millones de dólares.

## **BANCO ASIÁTICO DE DESARROLLO (ADB)**

Indonesia es miembro fundador del Banco Asiático de Desarrollo (ADB) desde 1966. Indonesia ocupa la quinta posición como accionista de entre los miembros regionales y el sexto más grande del total, con el 5,43% de las acciones.

El Banco Asiático de Desarrollo tiene actualmente un volumen de apoyo en proyectos de más de 7.000 millones de dólares para el periodo 2015-2017. La mayor parte es apoyo financiero mediante préstamos reembolsables destinados a los sectores de desarrollo de infraestructuras de transporte, agua y medioambiente, sostenibilidad, generación eléctrica incluyendo hidroeléctrica, sector financiero,...

Por otro lado existe una pequeña parte de cerca de 7 millones de dólares destinada a fondos no reembolsables de asistencia técnica y construcción de capacidad institucional, mediante subvenciones.

### **BANCO ASIÁTICO DE INVERSIÓN EN INFRAESTRUCTURAS (AIIB)**

En noviembre de 2014 Indonesia se ha adherido al Banco Asiático de Inversión en Infraestructuras (AIIB), institución financiera regional de reciente creación lanzada con el impulso de China. Indonesia está estudiando la posibilidad de acceder al crédito de esta institución también para el desarrollo de sus planes en infraestructuras.

### **5.3 CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO**

Indonesia es miembro de la **Organización Mundial del Comercio (OMC)** desde su creación en 1995, teniendo comprometidos sus aranceles aduaneros. Indonesia aplicaba unos aranceles relativamente bajos, por debajo de los niveles comprometidos y en julio de 2015 ha realizado una revisión al alza en gran parte de su estructura arancelaria.

En cuanto a las negociaciones comerciales de la Ronda Doha en el seno de la OMC, Indonesia cuenta con un equipo desde 2001, cuyo Presidente es el Ministro de Comercio, pero que incluye varios ministerios económicos además del de Asuntos Exteriores, así como representantes del poderoso KADIN (como nuestra CEOE y Consejo Superior de Cámaras de Comercio combinados), organismos de investigación para el gobierno y ONGs.

En el pilar agricultura, considera que los productos agrícolas y en particular el arroz, deben excluirse de la negociación comercial, ya que está relacionado con el desarrollo rural y la pobreza. Como coordinador del grupo de países en desarrollo del G33, Indonesia ve sus principales intereses vinculados a los productos especiales, salvaguardias especiales y a un tratamiento especial y diferenciado. Respecto a apoyos domésticos y apoyo a la exportación, Indonesia sigue la posición del G20 sobre su eliminación.

Respecto al NAMA (Acceso a Mercados de Productos No Agrícolas), Indonesia apoya la fórmula suiza de reducción arancelaria, pero demanda la utilización de más de un coeficiente para asegurar la flexibilidad y trato especial hacia países en desarrollo y dar margen a las industrias indonesias. El gobierno es consciente de que han alcanzado unos aranceles bajos (media entre 6% y 7%) y quiere ser más activo y ofensivo en estas cuestiones.

Sobre servicios, tienen una oferta pobre y alegan les resulta difícil definir sus intereses e identificar sectores. En cuanto a la facilitación del comercio, la apoyan en general, aunque con algunos matices.

En el año 2013 tuvo lugar el examen de la política comercial indonesia por parte de la OMC, señalándose el aumento de prácticas proteccionistas.

En diciembre de 2013 tuvo lugar Conferencia Ministerial de la OMC celebrada en Bali. Se saldó con el acuerdo sobre facilitación de comercio dentro del llamado "Paquete de Bali". No obstante éste no se ha traducido en avances significativos, dentro de un contexto de aumento de prácticas de protección del mercado interno. Indonesia, como país en desarrollo, puede elegir qué artículos del acuerdo aplican desde su entrada en vigor y por el momento sólo ha asumido tres artículos.

Las negociaciones sobre el comercio de servicios se reanudaron en diciembre de 2014 siguiendo el avance logrado en el Consejo General el mes anterior. En esta reunión informal del Consejo del Comercio de Servicios, los Miembros de la OMC acordaron establecer el 2015 como nueva fecha límite para acordar un programa de trabajo para completar la Ronda de negociaciones de Doha. No obstante, los Miembros señalaron que los avances en este ámbito estarían determinados por los progresos en las negociaciones sobre la agricultura y sobre el acceso a los mercados para los productos no agrícolas. No se espera que Indonesia sea muy activa en este campo.

#### **5.4 CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES**

##### **Relaciones con ASEAN**

La Asociación de Naciones del Sudeste Asiático (ASEAN) se creó en 1967 en Bangkok (Tailandia) integrada por cinco países (Filipinas, Indonesia, Malasia, Singapur y Tailandia) contando con diez países en la actualidad (tras la incorporación de Brunei, Vietnam, Laos, Myanmar y Camboya). En 1984, Brunei fue admitida como sexto miembro. Posteriormente, se han ido adhiriendo a ASEAN el resto de los actuales miembros: Vietnam (1995), Laos y Myanmar (1997) y Camboya (1999). Yakarta es la sede de la Secretaría General de ASEAN.

Entre los países ha existido cooperación intraregional en diferentes ámbitos y acuerdos de cooperación internacional con terceros países, existiendo interés en la actualidad en avanzar hacia la formación de una Comunidad Económica regional.

En la cumbre ASEAN de 2003 en Bali, se adoptó el objetivo de la puesta en marcha de la Comunidad ASEAN en el 2020, mediante el establecimiento de la Comunidad de Seguridad de ASEAN (ASC), la Comunidad Económica de ASEAN (AEC) y la Comunidad Socio-cultural de ASEAN (ASCC).

Los representantes de las partes de ASEAN alcanzaron el acuerdo de acelerar la liberalización de 11 industrias estratégicas (automoción, textil, pesca, electrónica, sanidad, cosmética, viajes aéreos, turismo, comercio electrónico,...) y en 2007 se acordó la integración en la Comunidad Económica ASEAN (AEC) para 2015.

La AEC ha sido lanzada a finales de noviembre de 2015 con el objetivo de crear un mercado único de 625 millones de personas con un PIB conjunto de 2.600.000 millones de dólares, con la práctica eliminación de aranceles y se han firmado acuerdos de armonización y reconocimiento en diferentes sectores, aunque en ocasiones con una falta de aplicación en la práctica. De hecho, el temor a la competencia de los propios socios regionales ha sido el detonante de la aparición de barreras no arancelarias en los últimos años, como con el caso de la exigencia de estándares de calidad, pero el objetivo es que se produzca un proceso de desarme y una mayor integración económica.

Desde 1980, existe un Acuerdo de Cooperación con la UE. Desde 2003 la Comisión adoptó un nuevo enfoque de partenariado como medio para el diálogo y la cooperación EU/ASEAN en diferentes ámbitos (facilitación del comercio, acceso al mercado, inversión, intercambio de experiencias,...) y en 2009 se firmó el Acuerdo de Asociación y Cooperación con ASEAN, aunque sin incluir acuerdo de libre comercio.

#### **5.5 ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES**

La principal vía de articulación de acuerdos comerciales con terceros países es a través de ASEAN. Además del propio acuerdo de Libre Comercio entre los países ASEAN (AFTA), existen cinco acuerdos regionales: ASEAN-Australia/Nueva Zelanda, ASEAN-India, ASEAN-Japón, ASEAN-China y ASEAN-Corea.

Además, Indonesia cuenta con dos acuerdos de libre comercio bilaterales, el acuerdo Indonesia-Japón y el acuerdo Indonesia-Pakistán.

Finalmente cabe señalar que Indonesia no es uno de los países firmantes del TPP (Transpacific Partnership) que tiene como objetivo la creación de la mayor zona de libre comercio a nivel

mundial, incluyendo países a ambos lados del Pacífico. No obstante, y a pesar de ser desable contar con una estructura comercial más liberalizada, las autoridades indonesias han señalado que podrían contemplar la posibilidad de unirse en el medio plazo.

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

KADIN, la Cámara de Comercio e Industria de Indonesia ([www.kadin-indonesia.or.id](http://www.kadin-indonesia.or.id)) juega un papel destacado representando los intereses de empresas, asociaciones y entidades de la comunidad empresarial, con un perfil más aperturista frente a la patronal, ofreciendo a su vez servicios de información y apoyo a las empresas. Además existen diferentes asociaciones de referencia en los diferentes sectores económicos.

Por otro lado, APINDO ([www.apindo.or.id](http://www.apindo.or.id)) es la asociación patronal de referencia en Indonesia que ejerce de representante del sector privado y es también un destacado interlocutor social con relación directa con el Gobierno y los distintos departamentos ministeriales.

### CUADRO 22: ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LA QUE EL PAÍS ES MIEMBRO

INDONESIA ES MIEMBRO DE LOS SIGUIENTES ORGANISMOS INTERNACIONALES
Asociación de Naciones del Sudeste Asiático (ASEAN)
Conferencia de Cooperación Económica Asia-Pacífico (APEC)
G-20
Fondo Monetario Internacional (FMI)
Banco Mundial (BM)
Banco Asiático de Desarrollo (BASD)
Organización Mundial del Comercio (OMC)
Conferencia de las UN sobre el Comercio y el Desarrollo (UNCTAD)
Convención de las Naciones Unidas contra la Corrupción
Asociaciones Internacionales de Materias Primas: café, azúcar, maderas, caucho y estaño.