



ASEAN: Brillante desempeño económico a pesar de los riesgos inflacionarios

La Asociación de Naciones del Sudeste Asiático, o mejor conocida como ASEAN, la conforman 10 economías exitosas de la región, las cuales se han unido en el plano comercial para acelerar el crecimiento económico del grupo, su integración económica y promover la paz, la estabilidad regional, la colaboración política activa y la asistencia mutua, sólo por mencionar algunos objetivos. Este organismo, tanto internamente como con sus asociados, ha sentado una firme base para una integración regional más amplia y dar un mayor relieve global a la posición de ASEAN. Además, ha sido el principal motor para promover la cooperación y la integración en el Asia del Este, especialmente en el campo económico.

ASEAN también ha liderado el proceso de fomento de una red de acuerdos de libre comercio con importantes socios en la región, incluyendo China, Japón, República de Corea, India, Australia y Nueva Zelanda. Sería, en consecuencia, conveniente para la posición de Chile en la región Asia Pacífico, intentar generar vínculos estrechos con ASEAN, en el futuro inmediato.

El sudeste asiático, que ostenta un notable éxito económico en las últimas décadas, recientemente se ha envuelto en constantes presiones inflacionarias ya sea por sobrecalentamiento económico, por los aumentos en los precios de los alimentos o por los costos de la energía.

Los riesgos mayores para ASEAN, en términos de su brillante trayectoria de crecimiento económico, provienen de los efectos secundarios de la desaceleración del crecimiento mundial en las exportaciones de la región y de las presiones inflacionarias.

La recomendación que surge de la importancia global de ASEAN para Chile es que nuestro país debe aproximarse y vincularse a ASEAN aprovechando lo más posible los instrumentos, oportunidades y vínculos que ofrece.

En la medida en que los altos precios mundiales del petróleo afecten los precios internos, esto reducirá los ingresos reales de los consumidores y por lo tanto, afectará negativamente a la demanda privada, y alzaré los riesgos de inversión, ambos efectos de carácter contractivo. Dentro de ASEAN, recientemente Indonesia, Malasia y Tailandia han incluido subsidios explícitos para mitigar el impacto de los crecientes precios energéticos sobre los consumidores y estos subsidios deben ayudar de alguna manera a la protección del consumo interno, pero por otra parte, aumentan el gasto fiscal y generan distorsiones en los precios relativos.

A pesar de que estos subsidios ayudarán a limitar la transmisión del alza de los precios de la energía a los consumidores, hay un costo fiscal asociado, que, en algunos casos, puede ser manejable. En este contexto, Indonesia tiende a ser el foco principal, aunque a diferencia del año 2005, se espera que el impacto fiscal sea menor.

Sólo Filipinas y Singapur no tienen políticas de un subsidio explícito. Además, estos son dos países que están altamente expuestos a presiones inflacionarias de la reciente subida de los precios de la energía y eventualmente podría motivarse una fuerte respuesta de la política monetaria.

Tailandia e Indonesia son los países más vulnerables a los precios del petróleo (en rigor Singapur también, pero el superávit en su cuenta corriente es tan alto, que los altos precios del petróleo no representan un gran riesgo). En el caso de Indonesia, aunque es un exportador neto de petróleo crudo, es un gran importador de productos refinados, debido a la escasez de capacidad de refinación en el país. Sin embargo, sus exportaciones de productos básicos, especialmente de gas natural licuado, carbón y aceite crudo de palma, podrían ayudar a compensar el déficit comercial derivado de productos energéticos refinados.

Además, China e India son importantes potencias económicas en la región, las cuales gravitan fuertemente en la economía del sudeste asiático. Estas potencias tienen altos índices de competitividad, los cuales incitan a la región a realizar continuas y fuertes reformas económicas y a mejorar las instituciones y la infraestructura, para mantener el dinamismo de ASEAN.

China e India son grandes socios comerciales de ASEAN, ya que su cuantiosa demanda interna requiere de grandes cantidades de productos básicos y servicios, para los millones de consumidores. Esto ha ayudado al fortalecimiento de la demanda externa de las economías que conforman ASEAN, ya que la composición de sus exportaciones son un mix de productos de bajo valor agregado, (especialmente productos agrícolas y energéticos), alto valor agregado y servicios.

También, ASEAN representa una parte importante en el comercio exterior mundial. Si lo comparamos con el MERCOSUR, ASEAN representa el doble de su comercio total. Comparando estas dos regiones, podemos concluir que ASEAN obtiene una parte importante del comercio mundial y tiene una influencia mayor que otras regiones en gran parte exportadoras como Latinoamérica. Si comparamos el comercio interno entre las dos asociaciones, ASEAN supera fuertemente al

MERCOSUR con US\$ 1,5 mil millones de la primera, en comparación de US\$ 28,9 millones de la segunda en el año 2009, según cifras de la OMC.

La recomendación que surge de la importancia global de ASEAN para Chile es que nuestro país debe aproximarse y vincularse a ASEAN aprovechando lo más posible los instrumentos, oportunidades y vínculos que ofrece la ASEAN CHARTER y nuestras relaciones bilaterales con miembros de ese bloque como son Indonesia, Singapur, Malasia y Tailandia.

Cuadro Nº 1

Evolución del Crecimiento para los principales países relacionados a ASEAN

PIB Real (Var. %)	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Asia Pacífico	6,4	7,1	3,5	1,0	6,7	4,6	5,8
China	12,7	14,2	9,6	9,1	10,3	9,4	9,0
Filipinas	5,3	7,1	3,8	0,9	7,3	5,0	5,1
India	9,7	9,2	6,7	7,4	8,5	8,0	8,7
Indonesia	5,5	6,3	6,0	4,6	6,1	6,0	6,7
Malasia	5,8	6,6	4,7	-1,7	7,2	4,7	4,8
Singapur	8,7	8,8	1,5	-0,8	14,5	4,1	5,7
Tailandia	5,1	5,0	2,5	-2,3	7,8	3,6	4,8
Vietnam	8,2	8,5	6,3	5,3	6,5	6,8	7,0

Fuente: JP Morgan y FMI.

Cuadro Nº 2

Evolución de la Inflación de los principales países relacionados a ASEAN

Inflación (Dic/Dic)	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Asia Pacífico	1,9	2,8	2,7	0,8	1,2	1,6
China	2,8	6,5	1,2	1,9	2,7	2,8
Filipinas	4,3	3,9	8,0	4,4	4,8	4,9
India	6,5	5,5	9,7	12,0	6,0	7,5
Indonesia	6,2	5,6	11,1	2,8	6,4	3,7
Malasia	3,1	2,4	4,4	0,8	2,4	2,4
Singapur	0,8	4,4	4,3	0,2	2,9	1,8
Tailandia	3,5	3,2	0,4	3,4	4,4	3,0
Vietnam	-3,0	2,4	-3,5	2,1	10,6	8,0

Fuente: FMI y JP Morgan

Cuadro Nº 3

Evolución del Balance Fiscal para los principales países relacionados a ASEAN

Balance Fiscal (% PIB)	2006	2007	2008	2009	2010	2011
China	-0,7	0,6	-0,4	-2,1	n/a	n/a
Filipinas	-2,1	-1,6	-2,5	-3,9	-3,6	-2,8
India	-6,3	-4,5	-10,3	-9,9	-8,1	n/a
Indonesia	-0,8	-1,3	-0,1	-1,6	-0,6	-1,8
Malasia	-0,3	1,5	-5,6	-3,8	-1,9	n/a
Singapur	6,3	11,4	7,6	-3,3	-2,6	n/a
Tailandia	0,3	-0,8	0,2	-3,4	-2,0	-3,5
Vietnam	6,0	6,1	6,1	6,3	n/a	n/a

Fuente: FMI

Cuadro Nº 4

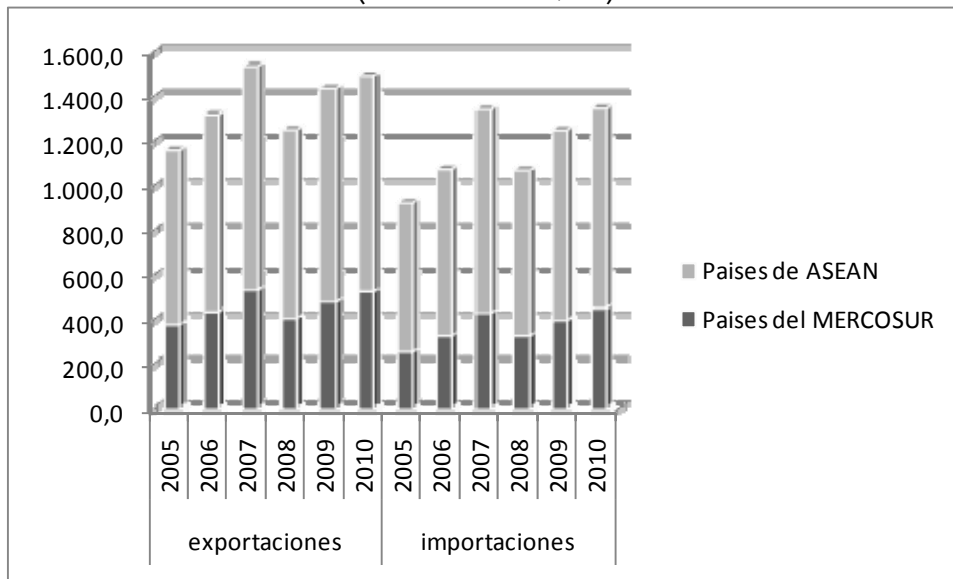
Proyecciones para la Tasa de Interés de Política Monetaria en Asia Pacífico

Proyección	Actual	Mar 11	Jun 11	Sep 11	Dec 11	Mar 12
Asia Pacífico	3,27	3,41	3,55	3,59	3,60	3,66
China	6,06	6,31	6,56	6,56	6,56	6,56
Filipinas	4,25	4,75	4,75	4,75	4,75	4,75
India	6,75	7,00	7,25	7,50	7,50	7,75
Indonesia	6,75	6,75	7,00	7,00	7,00	7,00
Malasia	2,75	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00
Tailandia	2,50	3,00	3,50	3,50	3,50	3,50

Fuente: JP Morgan

Gráfico Nº 1

Evolución del Comercio Exterior para los países de ASEAN y el MERCOSUR
(en Billones de \$US)



Fuente: JP Morgan, IMF, IIF, APEC, Asian Development Bank's Central Statistical.