



Indonesia: Retos para Mantener el Crecimiento, Elecciones y próxima Reunión de APEC

Evolución Económica

El desempeño económico de Indonesia ha sido impresionante en los últimos años. La reforma radical que adoptó el país en el ámbito político durante la última década, lo posicionó de manera sólida frente al decaimiento de la economía mundial luego de 2007. Las principales iniciativas de política macroeconómica han incluido disciplina fiscal, así como la adopción de metas de inflación y una política de tipo de cambio más flexible. Como resultado, el crecimiento ha promediado 5,5% durante 2002-2011, la inflación se ha reducido desde dos dígitos el 2008, a niveles cercanos al 5%, sin embargo, en los últimos meses ha repuntado al 9%, junto con la devaluación de la rupia y la deuda pública ha caído de alrededor de 76% del PIB en 2001 a menos del 25% en la actualidad.

El fuerte marco político aseguró que Indonesia no se viera mayormente comprometida con la crisis financiera mundial de 2008, así como también con las fases iniciales de los problemas de la Zona Euro, demostrando mejor resistencia que sus pares asiáticos. En efecto, el crecimiento económico del 6,5% en 2011 fue el más alto registrado en 14 años en el país, mientras que esta tendencia se mantuvo en 2012 donde el crecimiento fue de 6,2%. Sin embargo, para el presente año se proyecta un crecimiento del 5,5%, algo inferior al de los últimos años, consecuente con el ciclo de declinación de las tasas de crecimiento económico en las economías emergentes.

La fortaleza económica de Indonesia se sustenta en las mejores perspectivas para el desarrollo de infraestructura tras las reformas políticas fundamentales llevadas a cabo y un sistema financiero bien administrado.

Por otro lado, la percepción de riesgo sigue siendo importante a pesar de los sólidos resultados económicos. Desde agosto de 2011, Indonesia ha experimentado episodios agudos de la salida de capitales, hecho que ocurrió en el contexto de un entorno mundial que empeora, pero lo anterior también coincide con algunos avances políticos. El Banco de Indonesia (BI) permitió que las tasas de interés de mercado permitidas estén por debajo de la tasa política, la cual es del 7% en la actualidad y además se intensificaron las compras con deuda pública, lo que conlleva a una acumulación de liquidez.

Del mismo modo, las expectativas de inflación se alteraron a principios del presente año en previsión de una subida del precio del combustible, que en este caso no se materializó. De esta manera, la inflación proyectada para 2013 es del 5,07%, levemente mayor en comparación a la inflación obtenida en 2012 del 4,96%. De todos modos, algunos de los cambios anunciados en el régimen de comercio e inversión también han pesado sobre el ámbito de inversiones.

En lo que va de este año, la rupia ha sido de las monedas asiáticas con mayor depreciación, lo que podría tener repercusiones en el ámbito comercial al mediano plazo. Actualmente, la rupia respecto al dólar está en 11.435 rupias por dólar.

El reto es construir sobre los éxitos políticos y económicos del pasado, para sobrellevar las incertidumbres globales a corto plazo y mejorar los resultados de crecimiento aún más en el mediano plazo. En cuanto a los retos a mayor plazo, se está presionando para que aumente el gasto social y la inversión en infraestructura. También es necesario mejorar el clima de negocios, incluyendo el mantener un régimen de libre comercio e inversión, y nuevas reformas del marco de política macroeconómica. El nivel de gasto público en Indonesia es ya alto, en relación a los ingresos, lo que configura un déficit fiscal moderado, en torno al 2% y un déficit en cuenta corriente de balanza de pagos próximo al 3% del PIB.

Los volúmenes de exportación disminuyeron un 4,7% durante el segundo trimestre de 2012, mientras que el volumen de las importaciones aumentó en un 25,3% durante el mismo período. Para el presente año se proyecta que las exportaciones sean de US\$ 186.999 millones, mientras que para el caso de las importaciones se proyectan en US\$ 179.999 millones. El aumento notorio de importaciones refleja una fuerte y continua inversión, la cual creció en su mayoría por acción del sector privado. Sin embargo, parte de esto es debido a una fuerte acumulación de inventarios, lo cual es poco probable que continúe en el mediano plazo.

Riesgo Soberano e Índices

Standard and Poor's clasifica la deuda a largo plazo de Indonesia en moneda extranjera como BB+. Moody's clasifica por su parte, los bonos a largo plazo en moneda local y extranjera como Baa3, mientras que Fitch, le otorga una calificación BBB-.

Las clasificaciones de riesgo para Indonesia toman en consideración la resistencia demostrada por el país a los grandes shocks externos, como también una proyección de crecimiento sostenible de alta tendencia a mediano plazo, lo que también aumentará de forma leve el PIB per cápita. La fortaleza económica de Indonesia también se sustenta en las mejores perspectivas para el desarrollo de infraestructura tras las reformas políticas fundamentales llevadas a cabo y un sistema financiero bien administrado. Lo anterior ha ido acompañado de una mejora de la posición de pagos externos, con el apoyo de cada vez mayores flujos de inversión extranjera directa, aunque la inflación se ha vuelto volátil.

Además, el sector bancario no plantea riesgos contingentes significativos para el balance del gobierno, aumentando así espacio fiscal y el espacio para ofrecer un mayor margen para la capacidad de respuesta de política fiscal a las crisis futuras.

Otro aspecto importante es la fuerza que ha tenido la inversión en los últimos años, aunque sigue habiendo espacio para mejoras. Tras el colapso a finales de 1990, la tasa de inversión se recuperó muy lentamente, solo recientemente se logró igualar los niveles anteriores al colapso. Principalmente, la fuerte inversión actual se ha centrado en el sector minero en auge, aunque hay fuertes necesidades de infraestructura, mientras que el ratio de inversión pública es uno de los más bajos de la región.

Por otro lado, la fundación Heritage, sitúa a Indonesia en lugar Nº 108 del ranking de Libertad Económica, ocupando el puesto Nº 20 entre los 41 países de la región Asia-Pacífico, y su puntaje general está por debajo del promedio mundial en este ranking.

Aún así, se destaca su liderazgo económico en el sudeste asiático, y su progreso en reformas de gran alcance para hacer frente a diversas debilidades estructurales y mejorar la competitividad. Las recientes medidas de reforma han puesto mayor énfasis en mejorar la eficacia de la regulación, la mejora de la competitividad regional y la creación de un sector privado más dinámico a través de la modernización del sector financiero.

Por último, el Índice del Foro Económico Mundial de Competitividad Global le otorga el lugar Nº 38 en el ranking para el período 2013-2014, destacando los potenciadores de eficiencia del país, los factores de innovación y su gran tamaño de mercado.

Dentro de los desafíos que enfrenta el país para subir sus rankings se encuentra el mejorar los mercados nacionales de capital y evitar su volatilidad. Además, existe una débil movilización de los ingresos y excesiva dependencia de los productos básicos como fuente de ingresos. Si mejoran los aspectos anteriores, acompañados de una gobernanza fuerte, con menores índices de corrupción, es posible que el país establezca su crecimiento en el largo plazo.

Reunión APEC en Bali

A fines de septiembre y principios de octubre, Indonesia se convertirá en el punto de encuentro para el Foro de Cooperación Económica Asia-Pacífico (APEC) a nivel de líderes (asistirá el Presidente Piñera), para discutir diversos temas económicos de interés actual para las economías de Asia Pacífico. Esta reunión de carácter anual otorga una atención internacional especial a la economía de Indonesia, pudiendo resaltar sus avances en los últimos años.

El encuentro comenzó el 25 de septiembre con la Tercera Reunión de Alto Nivel APEC sobre la salud y la economía, y continuará el 1º de octubre, con el Programa preliminar de APEC para realizar un diálogo político de alto nivel sobre la facilitación de la movilidad de las personas a través de los viajes. El 5 de octubre se realizará el Programa Provisional de la Conferencia Internacional sobre el Desarrollo Sostenible de 2013. A su vez, los primeros días de octubre tendrá lugar la 4ª Reunión de ABAC (Consejo Asesor de Negocios de APEC), 2013.

Para finalizar, los siguientes días, se realizará la Cumbre APEC, CEO Summit, el foro de los líderes de APEC y las reuniones de ABAC con los líderes. El contenido de la cumbre hace referencia al enfoque necesario para alcanzar la resiliencia y crecimiento, tomando en cuenta las prioridades para la Reforma de la Economía Global. Un tema importante será el grado de avance del Transpacífico Partnership (TPP) y otro, de nuestro interés, la mayor presencia de la Alianza del Pacífico, en el ámbito de APEC y como vehículo de integración económica.

Elecciones Presidenciales 2014

Desde el término del gobierno autoritario de Suharto, a fines de los años noventa, Indonesia ha hecho una notable transición, de una dictadura que propició la política

de “Nuevo Orden”, de ordenamiento de la economía y la institucionalidad, a la situación de una democracia dinámica y exitosa, la cual es admirada en la región. Durante las últimas elecciones parlamentarias en abril de 2009, 119 millones de indonesios emitieron su voto en las elecciones legislativas. Las elecciones nacionales democráticas celebradas desde 1999 son consideradas justas y transparentes, por lo que se espera algo similar para 2014.

En julio de 2014 se realizarán las elecciones presidenciales, donde una serie de candidatos y partidos políticos han comenzado a organizarse. En estas elecciones se elegirán un total de 560 parlamentarios, así como a un nuevo presidente para reemplazar a Susilo Bambang Yudhoyono, quien ha estado al mando durante dos períodos seguidos, completando diez años a cargo del país.

El nuevo presidente ocupará el cargo por un periodo de cinco años. Dada la cantidad de partidos políticos, la lista de candidatos para las elecciones próximas es extensa.

Un total de doce partidos políticos que están calificados para participar en las elecciones parlamentarias y presidenciales escogieron sus números de identificación a principios de 2013, una de las primeras medidas de las elecciones democráticas que se celebrarán en el país más poblado (240 millones de habitantes) del sudeste asiático el próximo año. Los números de identificación tienen la función de ayudar a los votantes a recordar a los partidos durante las campañas y las votaciones.

Dentro del conjunto de candidatos confirmados para competir en las elecciones presidenciales de 2014 se encuentra Aburizal Bakrie, presidente del partido Golkar; Djoko Santoso, ex comandante de las Fuerzas Armadas de Indonesia; Mahfud MD, ex Presidente del Tribunal Supremo de la Corte Constitucional de Indonesia; Wiranto, ex Comandante de las Fuerzas Armadas de Indonesia, quien además en 2004 fue candidato a la presidencia.

Los tres candidatos más importantes el 2014 (julio), de acuerdo a las encuestas, son: el ex general Prabowo Subianto, la ex presidenta Megawati Soekarnoputri, y el hombre de negocios, Aburizal Bakrie. Ninguno de ellos tiene una ventaja electoral significativa.

Indonesia se ha esforzado por hacer que su democracia sea más representativa y menos compleja. Es así como se ha pasado desde las primeras elecciones libres del país en 1999, con 48 partidos en competencia, seguido por 24 en 2004 y 34 en 2009, a tener sólo 12 partidos elegibles para competir en las elecciones nacionales

del próximo año.

Lo anterior se ha logrado bajo las nuevas regulaciones que exigen que las partes tengan al menos 1.000 miembros en todos los distritos del país, para nominar candidatos. De los 12 partidos, siete son laicos y cinco son basados en el Islam.

A pesar de que la ley electoral también requiere que el 30% de los candidatos nacionales y regionales de un partido sean mujeres, esto en la práctica no se ha cumplido. No obstante, se ha observado un aumento de la representación femenina en el ámbito político. De esta forma, las expectativas se mantienen altas para el nuevo periodo presidencial.

Indonesia y Chile

Las relaciones diplomáticas con Indonesia fueron establecidas en 1965.

Con respecto al plano bilateral, se han logrado importantes acuerdos en el campo de la cooperación económica y técnica, en el ámbito pesquero y en el de telecomunicaciones, entre otros. Durante 2010, Indonesia fue el país con el cual Chile tuvo el mayor intercambio comercial dentro los países del ASEAN, donde el nivel de exportaciones e importaciones ha ido desarrollándose hasta la actualidad. (Intercambio comercial entre US\$ 500 y 400 millones).

En el ámbito multilateral, destaca la coincidencia en los más diversos temas de la agenda internacional. Chile e Indonesia comparten puntos de vista en diversos foros internacionales: por ejemplo, en el plano de la seguridad colectiva, de la seguridad humana y del afianzamiento de la paz a nivel mundial y regional. Ambas naciones coinciden en combatir la pobreza mediante programas de desarrollo sustentables, centrados en la personas y por medio de la liberación del comercio mundial. Igualmente existe coincidencia en el interés común por la promoción de los derechos humanos, la reforma y fortalecimiento del sistema de la ONU, la mantención y promoción de la paz.

Ambos países desempeñan un dinámico rol en la cuenca del Pacífico y promueven conexiones para la integración política, económica, cultural y empresarial en la región, utilizando especialmente el marco que ofrecen APEC y FOCALAE.

Con respecto a las exportaciones chilenas a Indonesia, éstas en 2011 alcanzaron los US\$322,8 millones, la cifra en el 2012 alcanzó los US\$ 170,5 millones, reflejando una caída notoria con respecto al año anterior. Por otro lado, las importaciones provenientes de dicho país alcanzaron los US\$ 249 millones en 2011 y para el período 2012 el nivel de importaciones fue de US\$ 191,4 millones. Las proyecciones

para el presente año muestran niveles levemente superiores de intercambio comercial, manteniendo la buena relación bilateral y aranceles bajos.

Los productos que son importados en mayor cantidad hacia nuestro país proveniente de compañías de Indonesia son cauchos técnicamente especificados, algas frescas, refrigeradores y congeladores. Por su lado, las exportaciones más relevantes hacia el país asiático son minerales de hierro, pasta química de madera y cajas de cambio para vehículos.

La relación política y comercial entre Indonesia y Chile es muy importante, para la vinculación de Chile y ASEAN. Este último, en su concepto de ASEAN + 6 configura un bloque de integración, RCEP, del área de Asia Pacífico, que está en proceso de negociaciones, tal como es el TPP y la Alianza del Pacífico.

Actualmente, se ha hecho ya un estudio de factibilidad en Indonesia, para llegar a un Acuerdo de Libre Comercio, que podría reactivarse en Bali, en octubre.

Recientemente, Chile está desarrollando un acercamiento a ASEAN, para firmar un tratado de amistad y cooperación (TAC).

Cuadro Nº 1

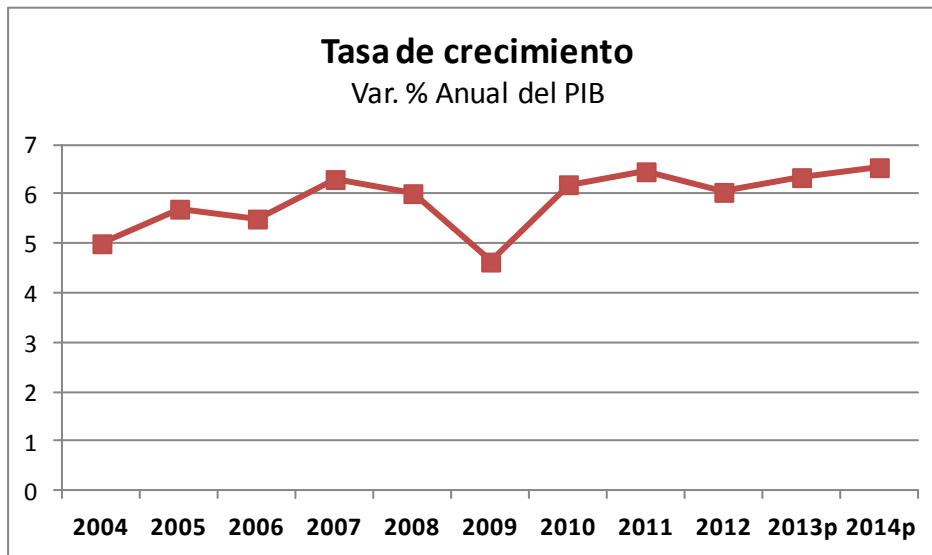
Indicadores Económicos

| Indonesia | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013p | 2014p |
|---------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|--------------|
| PIB Real (var %) | 6,0 | 4,6 | 6,2 | 6,5 | 6,2 | 5,5 | 4,9 |
| Demanda Interna (var %) | 7,6 | 5,2 | 5,4 | 6,1 | 8,2 | 4,9 | 4,6 |
| Consumo Privado (var %) | 5,3 | 4,9 | 4,7 | 4,7 | 5,3 | 4,9 | 4,0 |
| Inversión (var %) | 11,9 | 3,3 | 8,5 | 8,8 | 9,8 | 8,0 | 6,5 |
| Inversión (% del PIB) | 27,8 | 30,9 | 32,57 | 32,77 | 34,89 | 36,7 | 37,69 |
| Balanza comercial (US \$ Mill.) | 22916,00 | 30932,00 | 30627,00 | 34783,00 | 8618,00 | 6999,97 | 9249,98 |
| Exportaciones (US \$ Mill.) | 139606,0 | 119646,0 | 158074,0 | 200788,0 | 188496,0 | 186999,6 | 199249,6 |
| Importaciones (US \$ Mill.) | 116690,0 | 88714,0 | 127447,0 | 166005,0 | 179878,0 | 179999,6 | 189999,6 |
| Cuenta Corriente (% del PIB) | 0,03 | 1,97 | 0,73 | 0,20 | -2,70 | -3,10 | -2,80 |
| Inflación (%dic/dic) | 11,06 | 2,78 | 6,96 | 3,79 | 4,96 | 5,07 | 4,75 |
| Deuda Pública Bruta (% PIB) | 33,07 | 28,37 | 26,01 | 24,37 | 24,00 | 23,74 | 23,10 |
| Balance Fiscal (% del PIB) | -0,08 | -1,58 | -0,73 | -1,14 | -1,77 | -2,38 | -1,97 |

Fuente: IFF, JP Morgan y IMF

Gráfico N° 1

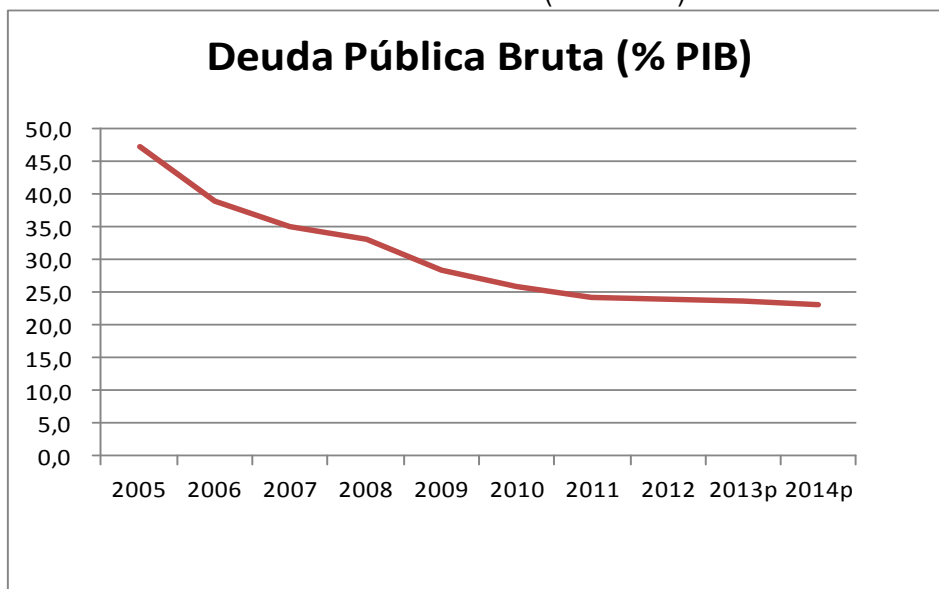
Crecimiento del PIB Real (var %)



Fuente: IMF, JP Morgan y Banco Central de Indonesia

Gráfico N° 2

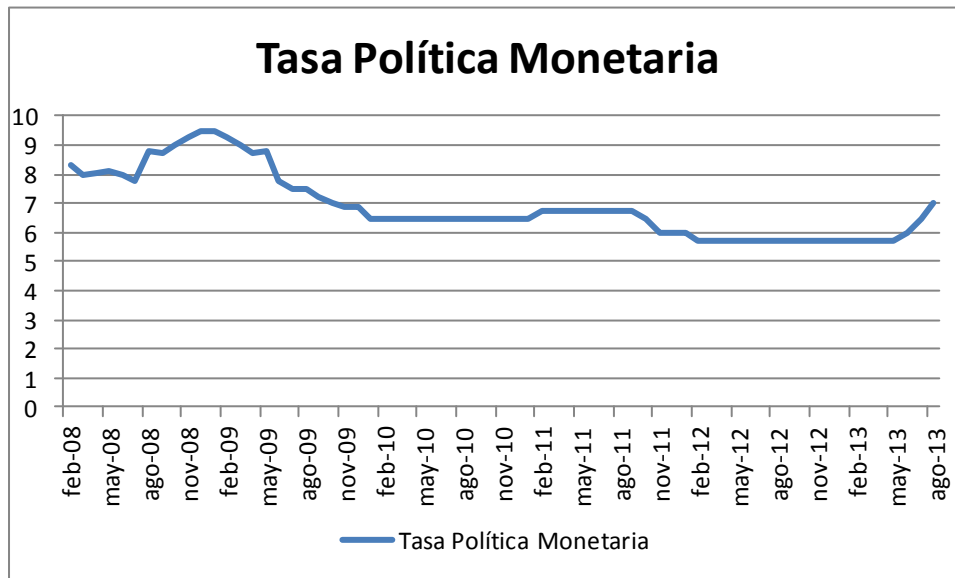
Deuda Pública Bruta (% del PIB)



Fuente: IMF

Gráfico N° 3

Evolución de la Política Monetaria



Fuente: Banco Central de Indonesia

Cuadro N° 2

Proyección Tasa Política Monetaria

| Actual | Dic 13 | Mar 14 | Jun 14 | Sep 14 |
|--------|--------|--------|--------|--------|
| 7,5 | 8,0 | 8,0 | 8,0 | 8,0 |

Fuente: JP Morgan

Cuadro N° 3

Clasificaciones de Riesgo Soberano

| Moody's | S&P | Fitch |
|---------|-----|-------|
| Baa3 | BB+ | BBB- |

Fuente: Moody's, Standard and Poors y Fitch

Cuadro Nº 4

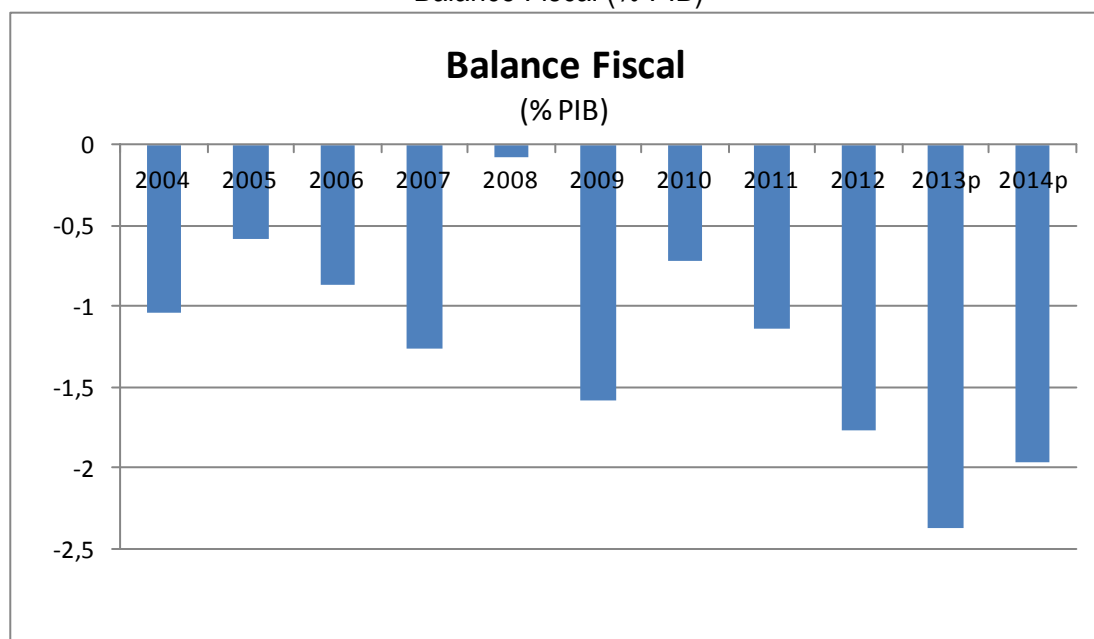
Variación porcentual del PIB trimestral

| | 2012 | 2013 | | | | 2014 | |
|----------------------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|-----------|
| PIB Real (var. %) | 4º trim. | 1º trim. | 2º trim. | 3º trim. | 4º trim. | 1º trim p | 2º trim p |
| | 6,5 | 5,8 | 5,6 | 4 | 4,5 | 5 | 5 |

Fuente: JP Morgan

Gráfico Nº 4

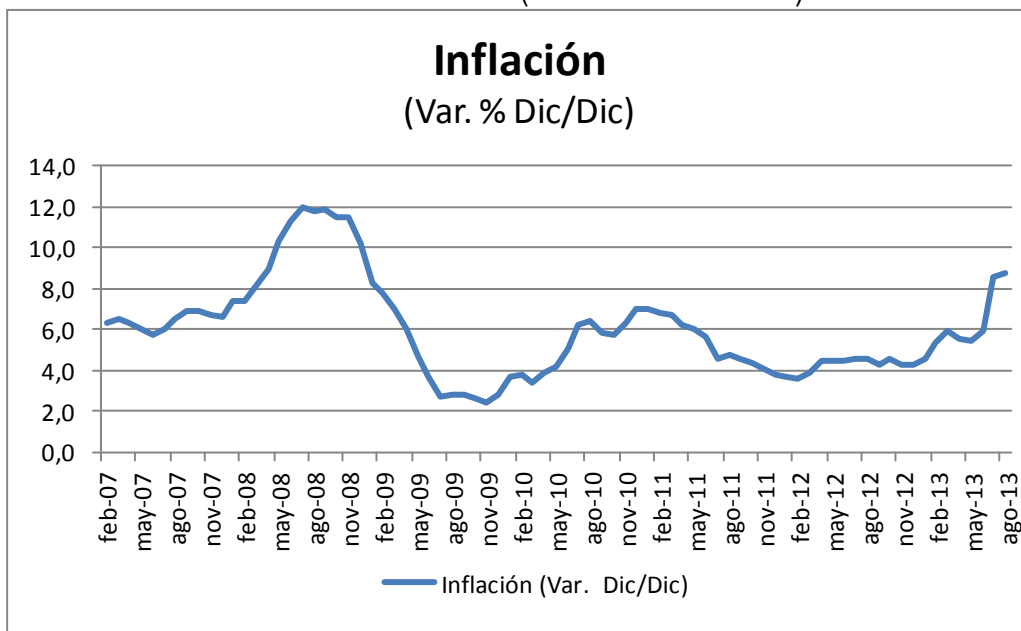
Balance Fiscal (% PIB)



Fuente: IIF y IMF

Gráfico N° 5

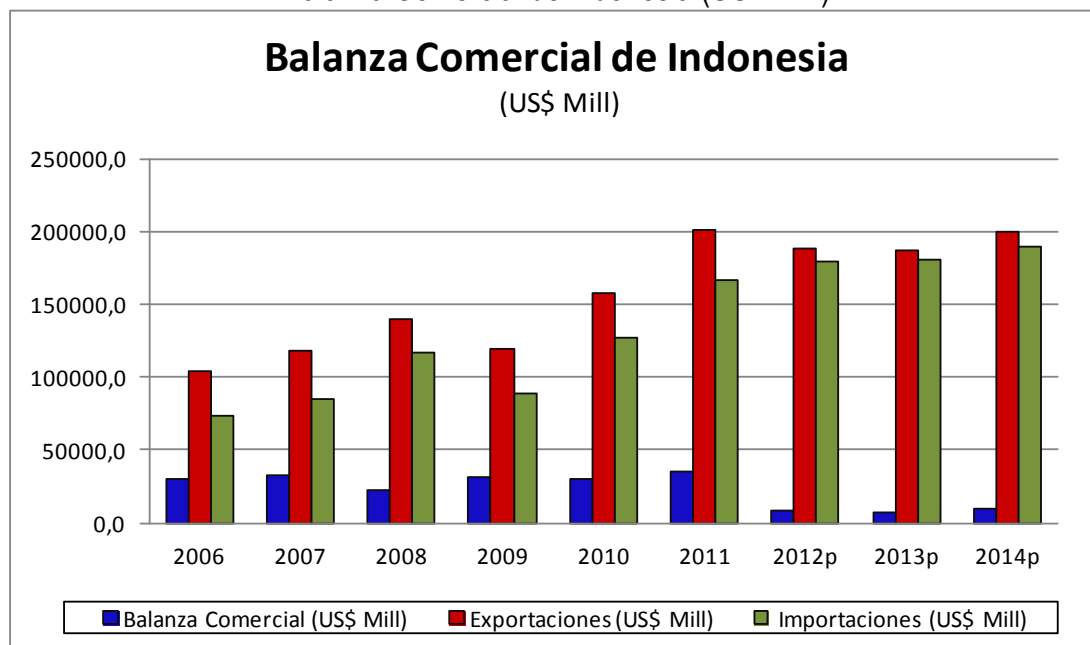
Inflación de Indonesia (% Variación mensual)



Fuente: Banco Central de Indonesia

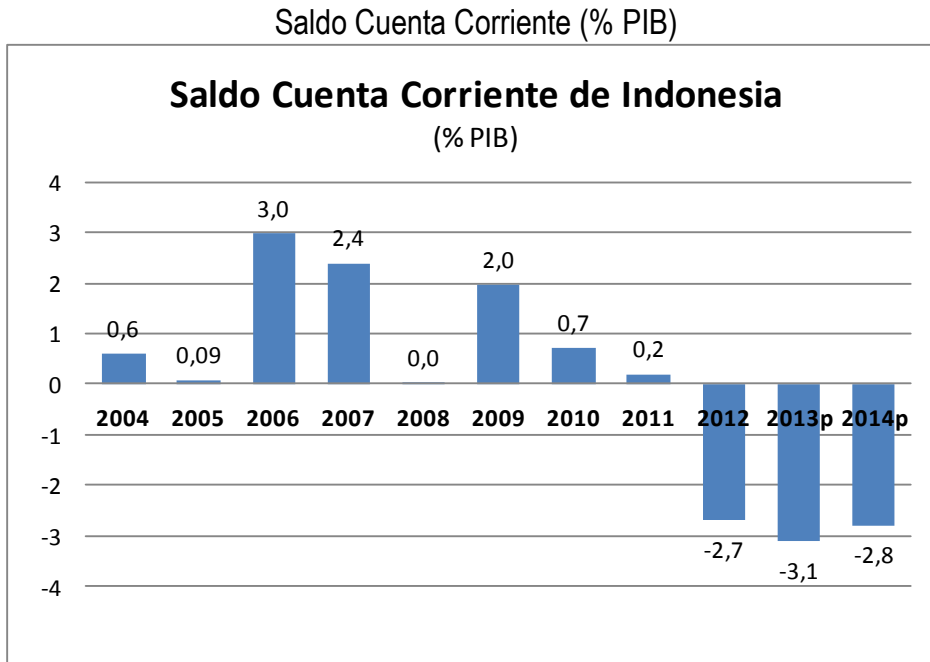
Gráfico N° 6

Balanza Comercial de Indonesia (USD Mill)



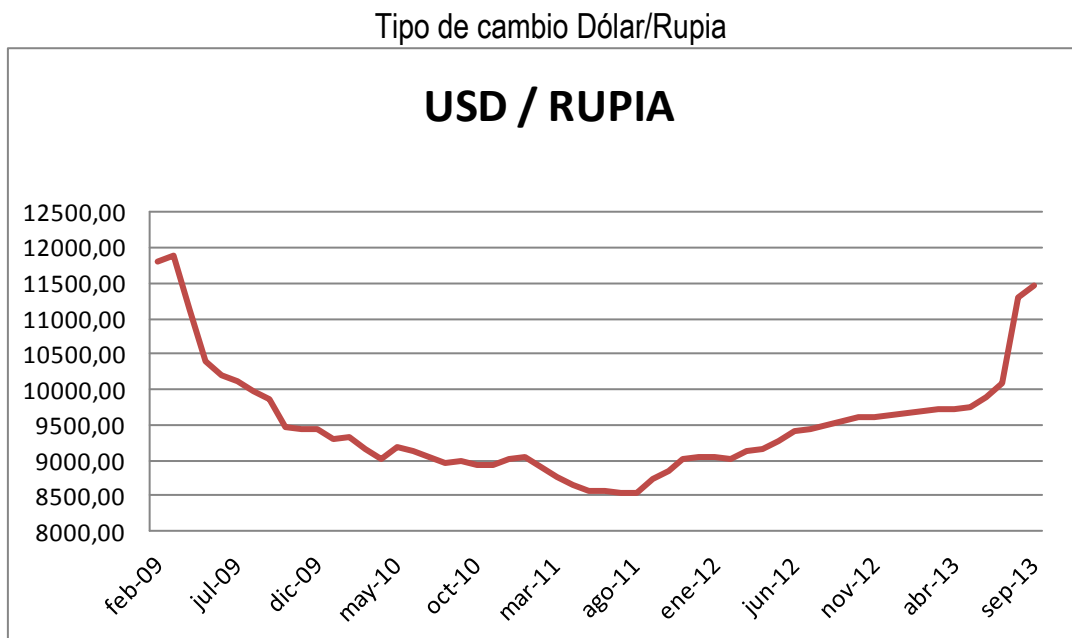
Fuente: IIF

Gráfico N° 7



Fuente: FMI y JP Morgan

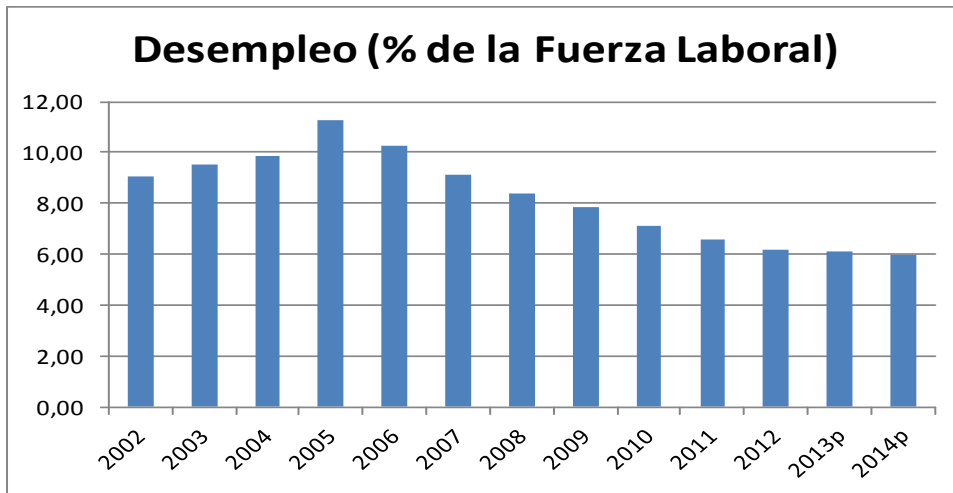
Gráfico N° 8



Fuente: Banco Central de Indonesia

Gráfico N° 9

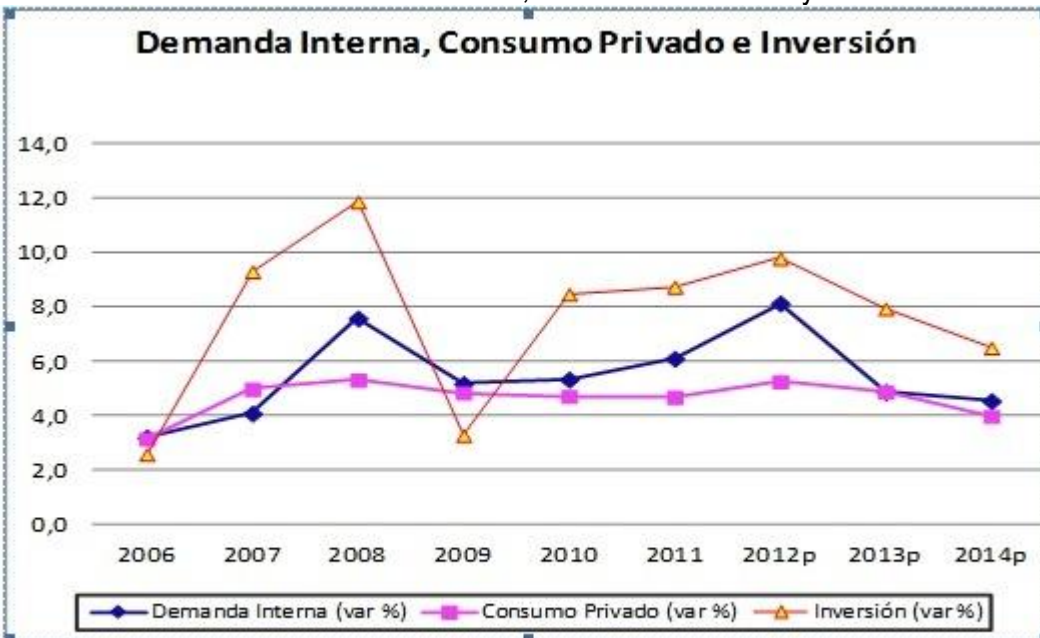
Promedio Anual del Desempleo



Fuente: IMF y Banco Central de Indonesia

Gráfico N° 10

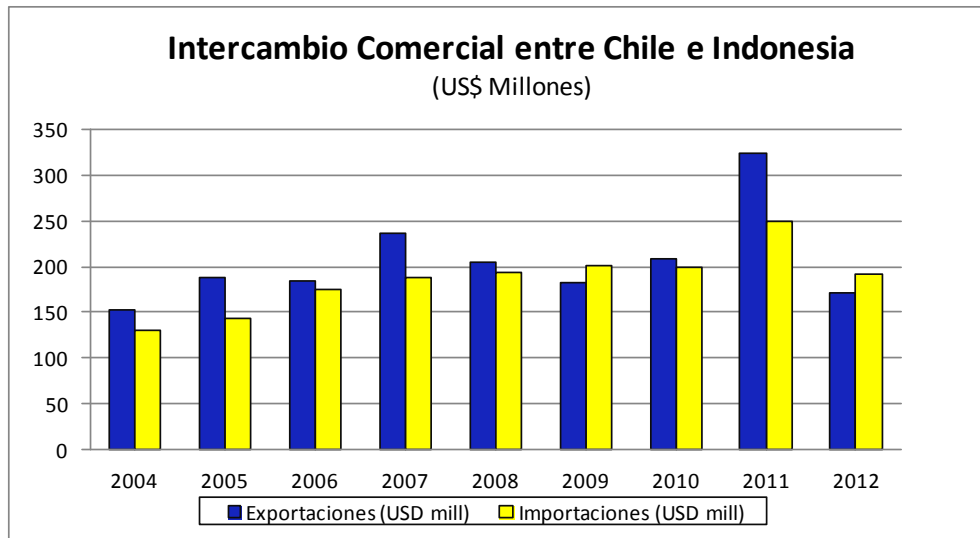
Evolución de la Demanda Interna, el Consumo Privado y la Inversión



Fuente: IMF y JP Morgan

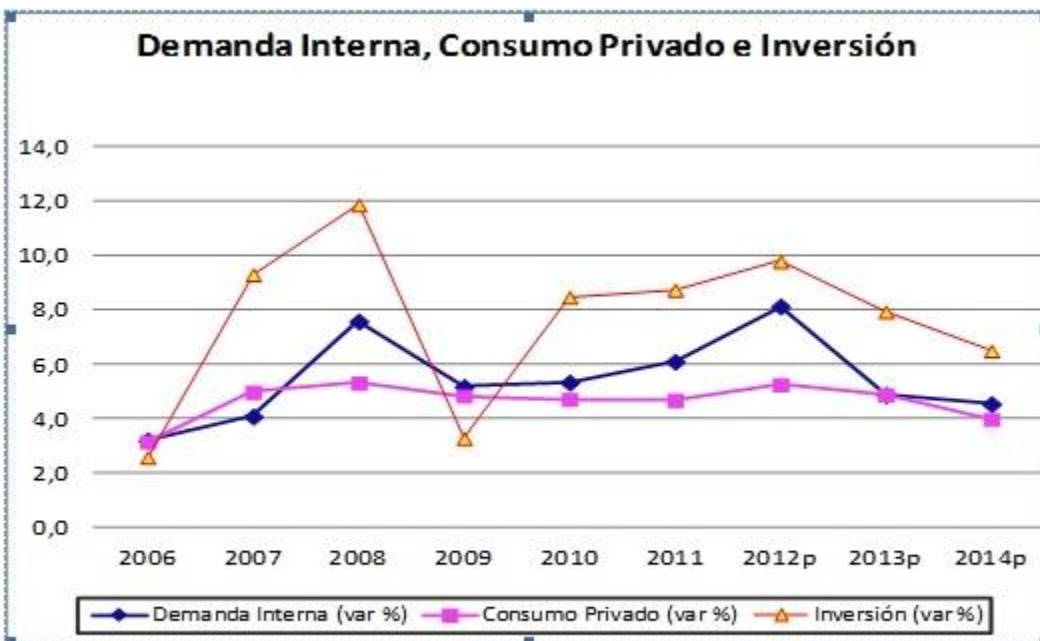
Gráfico Nº 11

Exportaciones e Importaciones de Chile Indonesia en \$US Millones

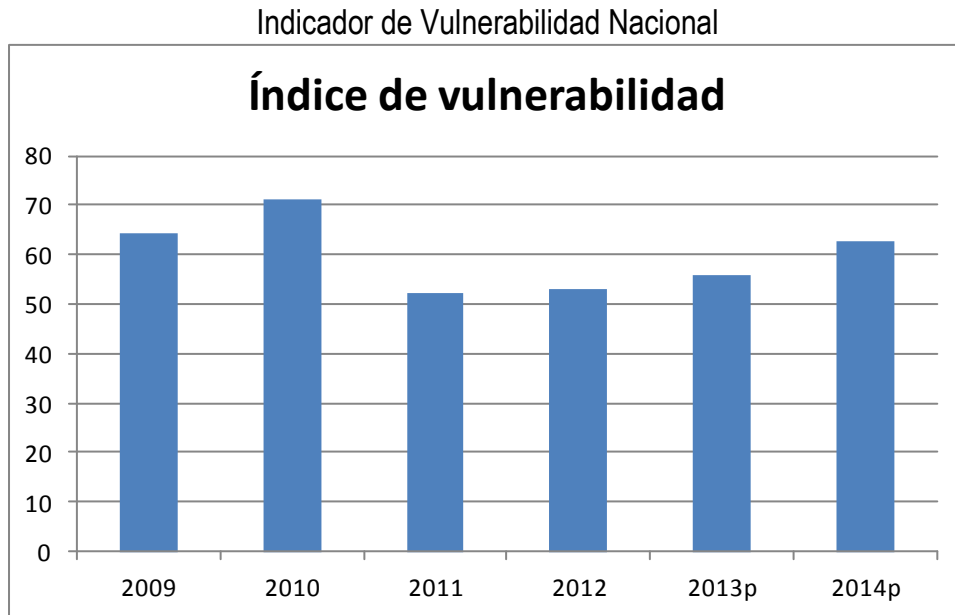


Fuente: Servicio Nacional de Aduanas Gobierno de Chile

Gráfico Nº12



Fuente: IMF y JP Morgan



Fuente: Moody's