

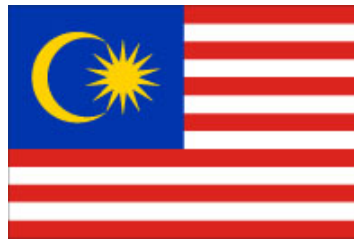


---

# INFORME ECONÓMICO Y COMERCIAL

---

## Malasia



Elaborado por la Oficina  
Económica y Comercial  
de España en Kuala Lumpur

Actualizado a marzo 2014

<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> ..	6
<b>2 SITUACIÓN ECONÓMICA</b> .....	7
<b>2.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES</b> .....	7
CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS .....	9
2.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB .....	10
CUADRO 2: PIB POR SECTORES DE ACTIVIDAD Y POR COMPONENTES DEL GASTO .....	11
2.1.2 PRECIOS .....	11
2.1.3 POBLACIÓN ACTIVA Y MERCADO DE TRABAJO. DESEMPLEO ..	12
2.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA .....	12
2.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA .....	12
<b>2.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS</b> .....	13
<b>2.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO</b> .....	14
<b>2.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS</b> .....	14
2.4.1 APERTURA COMERCIAL .....	15
2.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES .....	15
CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES) .....	15
CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES) .....	16
2.4.3 PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN) .....	16
CUADRO 5: EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS .....	17
CUADRO 6: IMPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS .....	17
2.4.4 PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN) .....	18
<b>2.5 TURISMO</b> .....	18
<b>2.6 INVERSIÓN EXTRANJERA</b> .....	18
2.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES .....	18
2.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES .....	20
CUADRO 7: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR PAÍSES Y SECTORES .....	20
2.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA ..	21
2.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS .....	22
2.6.5 FERIAS SOBRE INVERSIONES .....	22
<b>2.7 INVERSIONES EN EL EXTERIOR. PRINCIPALES PAÍSES Y SECTORES</b> .....	22
<b>2.8 BALANZA DE PAGOS. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES SUB-BALANZAS</b> .....	22
CUADRO 8: BALANZA DE PAGOS .....	23
<b>2.9 RESERVAS INTERNACIONALES</b> .....	23
<b>2.10 MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO</b> .....	23
<b>2.11 DEUDA EXTERNA Y SERVICIO DE LA DEUDA. PRINCIPALES RATIOS</b> .....	24
<b>2.12 CALIFICACIÓN DE RIESGO</b> .....	24
<b>2.13 PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA</b> .....	24
<b>3 RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES</b> .....	26
<b>3.1 MARCO INSTITUCIONAL</b> .....	26
3.1.1 MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES .....	27
3.1.2 PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS .....	27
3.1.3 ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS .....	27
<b>3.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES</b> .....	28
CUADRO 9: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES .....	29

CUADRO 10: EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS .....	30
CUADRO 11: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES .....	30
CUADRO 12: IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS .....	31
CUADRO 13: BALANZA COMERCIAL BILATERAL .....	31
<b>3.3 INTERCAMBIOS DE SERVICIOS .....</b>	<b>31</b>
<b>3.4 FLUJOS DE INVERSIÓN .....</b>	<b>32</b>
CUADRO 14: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS .....	32
CUADRO 15: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA .....	32
<b>3.5 DEUDA .....</b>	<b>33</b>
<b>3.6 OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA .....</b>	<b>33</b>
3.6.1 EL MERCADO .....	33
3.6.2 IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN .....	33
3.6.3 OPORTUNIDADES COMERCIALES .....	33
3.6.4 OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN .....	34
3.6.5 FUENTES DE FINANCIACIÓN .....	34
<b>3.7 ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN .....</b>	<b>34</b>
<b>3.8 PREVISIONES A CORTO Y MEDIO PLAZO DE LAS RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES .....</b>	<b>34</b>
<b>4 RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES .....</b>	<b>35</b>
<b>4.1 CON LA UNIÓN EUROPEA .....</b>	<b>35</b>
4.1.1 MARCO INSTITUCIONAL .....	35
4.1.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES .....	35
CUADRO 16: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA ...	37
4.1.3 ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS .....	37
<b>4.2 CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES .</b>	<b>38</b>
<b>4.3 CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO .....</b>	<b>38</b>
<b>4.4 CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES ..</b>	<b>38</b>
<b>4.5 ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES .....</b>	<b>39</b>
<b>4.6 ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LAS QUE EL PAÍS ES MIEMBRO .....</b>	<b>41</b>

## 1 SITUACIÓN POLÍTICA

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

Desde que en 1957 Malasia se independizara, y tras los disturbios políticos y sociales ocurridos en los años 60, el país ha gozado de estabilidad política, a diferencia de sus vecinos. El país ha destacado sobre los demás de la región dada esta estabilidad política a la que no han sabido los demás.

La estabilidad de la que goza ha contribuido al desarrollo económico que aún con las desigualdades propias de una economía emergente, ha beneficiado notablemente al país. Malasia ha sido de los países de la región que más ha crecido, por detrás únicamente de Singapur, el vecino aventajado que crece de una manera vertiginosa. Esta situación se ha alcanzado dada la integración del país en la economía global y a la creciente inversión extranjera en el país.

El papel que juega la monarquía, que son sultanatos rotatorios, es principalmente protocolario simbólico, mientras que la clase política es dirigida de acuerdo con un contrato político-social con un activo apoyo económico hacia la población malaya, denominados bumiputras, a los que se le otorgan ventajas importantes. Estas ventajas no son aceptadas con gran fervor por chinos e indios, que aceptan este hecho en la medida en que puedan seguir prosperando. No se evidencian turbulencias que alteren seriamente la paz social, sin embargo la armonía social y racial que se proclama está lejos de ser real y muchos piden redefinir el contrato político-social y su piedra angular, la acción afirmativa a favor de los malayos (bumiputras).

Otro rasgo característico de este protagonismo de los malayos es el elemento religioso presente como seña de identidad. Como rasgo específico de la democracia de Malasia podemos destacar la articulación del ejercicio de la actividad política en torno a partidos delimitados por la pertenencia a una u otra comunidad étnica. Asimismo podemos afirmar que aunque no todos los miembros de una comunidad votaran a un mismo partido, si que todos los partidos tendrán una base étnica claramente definida.

Desde 1957, la coalición Barisan Nasional (BN, Frente Nacional) ha gobernado ininterrumpidamente, teniendo hasta entonces tan sólo 5 jefes de gobierno. Esta coalición está formada por los partidos más representativos de las tres etnias existentes en el país: el partido malayo UMNO, el chino Malaysian Chinese Association (MCA) y el indio Malaysian Indian Congress (MIC). Esta unión parece ser la fórmula del éxito. Existen otros partidos de menor importancia que suelen formar momentáneamente parte de la Coalición, como son el Parti Pesaka Bumiputera Bersatu (PBB), Gerakan, Sarawak United People's Party (SUPP) y Parti Bansa Dayak Sarawak (PBDS).

La oposición está formada por Democratic Action Party, partido federal de base mayoritariamente china, y al Parti Islam SeMalaysia, partido islámico de base exclusivamente malaya. Ambos formaron en 2008 la Coalición Pakatan Rakyat, Alianza Popular, en torno al ex-Primer Ministro, Anwar Ibrahim.

En los comicios de marzo de 2008, la Coalición Barisan Nasional, obtuvo mayoría simple con 140 escaños frente a los 82 de la oposición. Este supuso su peor resultado de la historia, perdiendo la mayoría de dos tercios en el Parlamento Federal y los gobiernos de cuatro de los trece Estados. Este hecho se percibió como una amenaza de agotamiento del dominio por el Barsian Nasional durante los 54 años que había gobernado tras su independencia.

En abril 2009, el UMNO que lidera el BN forzó la renuncia del Primer Ministro Badawi dando paso al entonces Vice Primer Ministro Najib Tun Razak con Muhyiddin, líder de otra facción del UMNO, como Vice Primer Ministro. Una vez en el poder, redujo y modificó más de la mitad de las carteras ministeriales. Najib redefinió su gobierno y empezó a liberalizar la economía enfatizando el concepto de ciudadanía por encima del grupo étnico (Programa 1Malasia).

Sin atacar las bases del poder político y económico, anunció una gestión más transparente y moderna. Sus planes de reforma fueron bien recibidos, así como el Nuevo Modelo Económico y el Programa de Transformación Económica que intenta renovar las políticas y estructuras obsoletas, algo difícil de aceptar por una sociedad conservadora. En frente ha tenido a la vieja guardia, a los intereses creados en el UMNO y al ex Primer Ministro Mahatir con su "síndrome de mentor". En la coalición gobernante no han faltado las dificultades: el partido chino MCA y el indio MIC están inmersos en pugnas internas. Los partidos locales en Borneo (Sarawak y Sabah) han ganado fuerza y reclamado más autonomía de gestión, son socios inestables.

La oposición (DAP y PAS principalmente) se había agrupado en la coalición Pakatan Rakyat, Alianza Popular, en torno al ex-Primer Ministro, Anwar Ibrahim, quien había resistido el hostigamiento de los procesos judiciales que le había planteado el UMNO. Fue evolucionando hasta ser una alternativa real, aunque no deja de estar dividida y desorientada y su programa era poco más que reemplazar al BN. Había ganado algunas elecciones locales pero no había consolidado su fuerza ni aprovechado las contradicciones en la coalición gubernamental.

Tras dos años de dudas pre-electorales, el Primer Ministro convocó elecciones para el 5 de mayo del 2013. Najib necesitaba un mandato claro para imponer, en su partido, en la coalición y en el electorado, sus propuestas reformistas. Tras sus propuestas aparentemente aperturistas en el ámbito político y de las libertades públicas, la política económica ha estado también al servicio del objetivo político, con presupuestos y medidas para contentar al electorado.

Los pronósticos eran muy inciertos y se esperaba un avance de la oposición así como ciertas dudas sobre la transparencia del proceso. Ambos se han confirmado, con una masiva participación ciudadana y la polarización del electorado. La coalición BN ha ganado con un resultado ajustado. El apoyo de la etnia malaya al partido de coalición BN sigue siendo sólido pero se ha acelerado la tendencia ya observada las pasadas elecciones de huida a la oposición de los ciudadanos malasios de etnia china. La oposición (PKR) ha superado en votos (50%) al BN aunque sólo ha conseguido 89 escaños, 7 más que en las anteriores elecciones del 2008 frente a los 133 escaños conseguidos por la coalición BN con el 47% de los votos. La coalición además domina en las zonas rurales mientras que la oposición ha mantenido o mejorado sus resultados en las áreas urbanas, especialmente entre las clases medias, lo que significa que el BN ha perdido también un porcentaje importante del electorado urbano de etnia malaya. El PKR ha ganado en el estado de Selangor pero ha perdido el control del estado de Kedah en el norte conseguido en las anteriores elecciones, quedándose finalmente con 3 estados frente a 10 que ha conseguido el BN. Casi la mitad de los escaños conseguidos por la coalición BN proceden de 3 de los 13 estados que componen el país, los estados de Sabah y Sarawak en Borneo mayoritariamente rurales y el estado de Johor cerca de Singapur.

La formación del Gobierno y del Senado sirvieron a Najib para recomponer los apoyos que necesitaba para su legislatura. Tras obtener buenos resultados en el congreso de su partido, el presupuesto 2014 era una buena ocasión de retomar con decisión la senda de reformas, pero se quedó en un avance mínimo.

Najib ha optado por la continuidad y una legislatura sin sobresaltos, pero sin avanzar lo suficiente en potenciar el equilibrio económico y las posibilidades del país a largo plazo. El sistema político malasio evoluciona, pero de una manera moderada.

## 1.2 GABINETE ECONÓMICO Y DISTRIBUCIÓN DE COMPETENCIAS

El Gobierno malasio cuenta con 30 ministros, quedando muy repartidas las competencias. Cada ministerio elabora y eleva las correspondientes propuestas regulatorias y presupuestarias relativas a su área de competencia, siendo la Oficina de Planificación Económica (EPU), en el Departamento del Primer Ministro, la que coordina la asignación de fondos para todos los proyectos a financiar por la Administración Federal. Además, el Primer Ministro es Ministro de Finanzas I de forma que concentra mucho poder de decisión y sobresale notablemente por encima de su gabinete. La acción de todos los organismos con competencias económicas y comerciales está bien coordinada en Malasia en el Marco de los Planes quinquenales de Desarrollo y de las líneas maestras definidas en la New Development Policy.

Tras las elecciones del 5 de mayo, las principales carteras del nuevo Gabinete son:

**Primer Ministro y Ministro de Finanzas I:** YAB Dato' Seri Najib Tun Razak

**Viceprimer Ministro y Ministro de Educación:** YAB Tan Sri Dato' Muhyiddin Yassin

**Ministro de Finanzas II:** Y.B. Dato' Seri Ahmad Husni Hanadzlah

**Ministro de Interior:** Y.B. Dato' Seri Dr. Ahmad Zahid Hamidi

**Ministro de Comercio Internacional e Industria(MITI):** Y.B. Dato' Seri Mustapa Mohamed

**Ministro de Transporte:** Y.B. Dato' Seri Hishammuddin Tun Hussein

**Ministro de Obras:** Y.B. Datuk Fadillah Yusof

**Ministro de Defensa:** Y.B. Dato' Seri Hishammuddin Tun Hussein

**Ministro de Energía, Tecnologías Verdes y Agua:** Y.B. Datuk Seri Panglima Dr. Maximus Johnity Ongkili

**Ministro de Agricultura e Ind. Agroalimentaria:** Y.B. Dato'Sri Ismail Sabri Yaakob

**Ministro de Comercio Interior, Cooperativas y Consumo:** Y.B. Dato' Hasan Malek

**Ministro de Mujer, Familia y Desarrollo Comunidad:** Y.B. Datuk Rohani Abdul Karim

**Ministro de Ind. de Plantación y Materias Primas:** Y.B. Dato Sri Douglas Uggah Embas

**Ministro de Educación II:** Y.B. Dato' Seri Haji Idris Jusoh

**Ministro de Comunicación y Multimedia:** Y.B. Dato' Sri Ahmad Shabery Cheek

**Ministro de Salud:** Y.B. Dato' Seri Dr. S. Subramaniam

**Ministro de Ciencia, Tecnología e Innovación:** Y.B. Datuk Dr. Ewon Ebin

**Ministro de Asuntos Exteriores:** Y.B.Dato' Sri Anifah Aman

**Ministro de Turismo y Cultura:** Y.B. Dato' Seri Mohamed Nazri Abdul Aziz

**Ministro de Desarrollo Regional y Rural:** Y.B. Dato' Seri Mohd Shafie Apdal

**Ministro de Recursos Naturales y Medio Ambiente:** Y.B. Datuk Seri G. Palanivel

**Ministro de Juventud y Deporte:** Y.B. Khairy Jamaluddin

**Ministro de Recursos Humanos:** Y.B. Datuk Richard Riot

**Ministro de Territorios Federales:** Y.B. Datuk Seri Tengku Adnan Tengku Mansor

**Ministro de Vivienda, Bienestar y Gobierno Local:** Y.B. Dato' Abdul R ahman Dahalan

Generalmente, el organigrama de los distintos ministerios tiene en los puestos más altos una estructura común: el ministro, uno o varios viceministros (*Deputies*), un secretario para Asuntos Parlamentarios y un secretario general. Todos estos cargos, salvo el último, están ocupados por políticos. El *Secretary-General* es siempre un funcionario de carrera y normalmente tiene largos años de experiencia en el mismo Ministerio, aunque no está adscrito a ninguno en particular.

Todos los Secretarios Generales se reúnen periódicamente bajo la presidencia del *Chief Secretary to the Government*, para evaluar la situación de la Administración y el grado de cumplimiento de sus principios de actuación: honestidad, eficiencia y promoción de la actividad económica. El cargo de *Chief Secretary* responde directamente ante el Gabinete y no ante la Oficina del Primer Ministro.

## 2 SITUACIÓN ECONÓMICA

### 2.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES

Tras varios años creciendo al 6%, en 2009 hubo un descenso del 1,7%. Pero la crisis fue corta y en 2010 el crecimiento volvía al 7,2%. En 2011 fue el 5,1% y en 2012 el 5,6%, algo por debajo de otros países en la región. En 2013 ha ido de menos a más (4,1, 4,3, 5 y 5,1% en cada trimestre) para cerrar el año con el 4,7% y una tendencia a la mejoría, pese a las dudas sobre los mercados emergentes.

La demanda interna ha crecido el 7,6%. El consumo (65% de la demanda) ha estado alentado por los mayores salarios públicos y por las políticas monetaria y fiscal que han dinamizado la inversión privada y pública. El contexto internacional debilitó la demanda externa a comienzos del año (-5,2% en el segundo trimestre) para recuperarse en el tercero (+1,7%) y el cuarto (+2,9% ) y cerrar el año sin variación. La importación ha aumentado un 1,9%. El saldo corriente se recupera del descenso del primer semestre y cierra el año con un superávit del 3,9% del PIB. En la oferta han crecido todas las ramas de actividad: petróleo y gas, industria, construcción, servicios y agricultura pese a la debilidad del aceite de palma y caucho.

El IPC en 2012 se moderó por la desaceleración y el IPC interanual a fin de año era el 1,6%. Los precios al productor descendieron un 5,0% en el año, un 0,3% para los productos importados y un 7,1% para la producción local. En 2013 el IPC interanual ha sido del 3.2% a finales de año.

Salvo en los años 2009 y 2010, el desempleo ha sido siempre muy bajo, friccional. En diciembre de 2013 era el 3%. En enero de 2014 se ha aprobado y ha entrado en vigor un salario mínimo para la industria (900 MYR en Malasia Peninsular y 800 MYR en Sabah y Sarawak).

#### Política Fiscal y Monetaria

La crisis 2008-9 se superó aplicando medidas de estímulo: el déficit de 2009 fue el 7,6% y en 2010 se redujo al 5,6%. El presupuesto de 2011 fue expansivo: déficit del 6,9% tras un presupuesto complementario, que se quedó en el 5%. El presupuesto 2012 (déficit del 4,5%) fue expansivo tanto en el gasto social y de subvenciones como en la inversión pública, aplazando las reformas en recaudación necesarias.

El presupuesto de 2013, con un déficit del 4%, fue moderadamente expansivo con varias medidas con objetivo electoral y pocas reformas en ingresos o en gastos, que quedan para el siguiente ciclo político. En septiembre de 2013 se solicitó un presupuesto suplementario, pero la contención de gastos ha dejado el déficit en el 3,9% y la deuda del Estado en el 54,8% del PIB.

El de 2014 combina medidas reformistas con las inercias y tendencias continuistas. Se anuncia la implantación del *Goods and Services Tax*, un impuesto sobre el valor añadido, en abril de 2015 y se incrementa la tributación por ganancias a corto plazo en la compra venta inmobiliaria. También se reduce algún subsidio a los combustibles y el del azúcar. Por contra, se reduce el tipo del impuesto de la renta y se mantienen una larga lista de proyectos y gastos sociales. El resultado será un déficit del 3,5%, un paso tímido en la consolidación fiscal. Los analistas creen que Malasia es uno de los países emergentes moderadamente sensibles a la tensión en la economía global.

No ha habido problemas de liquidez ni de solvencia en el sistema financiero. El Banco Central (*Bank Negara*) manejó muy bien la crisis de 2008-9 con bajadas de los tipos del 3,5% al 2%. A la vista de la reactivación, fueron aumentados hasta el 3% en mayo de 2011 y siguen en ese nivel. También ha manejado los flujos de capital y los tipos de cambio, flexibilizando recientemente algunas transacciones exteriores.

## Sector exterior

Malasia es una economía abierta, cuyas exportaciones e importaciones de mercancías suman el 140% del PIB. En 2011, ambas crecieron al 8% y la balanza comercial tuvo un superávit del 13% del PIB. En 2012, las exportaciones descendieron un 0,3% y las importaciones aumentaron un 4,9%, el superávit comercial se moderó hasta el 9%. Aumentaron las exportaciones (6,4%) y las importaciones (10,5%) de servicios. La balanza corriente redujo su superávit hasta un 6,2% del PIB.

En el primer semestre de 2013, el proceso continuó con las exportaciones en descenso del 6,9% y las importaciones creciendo el 1,3%, la cobertura y los superávits se redujeron: la balanza comercial descendió de forma importante hasta el 7,5% y la corriente hasta el 2,5% del PIB. Algunas voces de alarma reiteraron la vulnerabilidad exterior de Malasia. Pero en el segundo semestre ha mejorado la tendencia y las exportaciones han vuelto a crecer. El saldo comercial ha llevado el saldo corriente hasta el 36,4% que deja el conjunto del año en el 3,9% del PIB. En cómputo anual, en 2013 se ha reducido el saldo comercial debido a un aumento mayor de las importaciones (5%) que de las exportaciones (0,5%), estas últimas se han mantenido prácticamente inalteradas en los últimos años.

La inversión extranjera fue un pilar de la economía en los años 80 y 90. En 2008 alcanzó 8.500 M. USD, para verse reducida a 1.430 M. USD en 2009 y repuntar en 2010 hasta 9.000 M. USD, aunque lejos de otros países de la región entre los que ha de reposicionar su atractivo del pasado. La inversión extranjera continuó con la tendencia positiva en 2011, año en el que llegó a ser de 12.000 M. USD. Esta tendencia se vió alterada en 2012, cuando descendió hasta los 10.000 M. USD. Por último, en 2013 volvió a crecer hasta suponer 12.500 M. USD.

La inversión de empresas malasias en el extranjero (lideradas por Petronas, bancos y otras empresas de servicios) es un fenómeno más reciente. Superó en 2008 (15.000 M. USD) por primera vez a la de las extranjeras en Malasia. En 2009 se redujeron a 8.000 M. USD. En 2010 creció hasta los 13.000 M. USD, 14.400 M. USD en 2011, 17.500 M. USD en 2012 y continúan creciendo en 2013. Para algunos las salidas muestran falta de confianza y de oportunidades en el país.

La deuda externa fue de 95.813 M. USD, el 33,5% del PIB en diciembre 2013. Es bastante manejable dados los 134.911 M. USD de reservas que garantizan 9,4 meses de importaciones y son 3,4 veces la deuda externa a corto plazo. El ringgit malasio (MYR), intervenido por el Banco Central, se mantuvo estable en 2011 y 2012, pero en el 2013 se ha depreciado el 7% con el dolar y 10% con el euro.



**CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS**

	2010	2011	2012	2013
<b>PIB</b>				
PIB (MUSD a precios corrientes)	263.170	287.935	303.507	312.426
Tasa de variación real (%)	7,2	5,1	5,6	4,7
<b>INFLACIÓN</b>				
Media anual (%)	1,7	3,2	1,6	2,1
Fin de período (%)	2,2	3,0	1,2	3,2
<b>TIPOS DE INTERÉS DE INTERVENCIÓN DEL BANCO CENTRAL</b>				
Media anual (%)	2,56	2,94	3	3,00
Fin de período (%)	2,75	3	3	3,00
<b>EMPLEO Y TASA DE PARO</b>				
Población (x 1.000 habitantes)	28.300	29.000	29.300	29.700
Población activa (x 1.000 hab)	11.900	12.300	12.700	13.680
% Desempleo sobre población activa	3,3	3,1	3	3,1
<b>DÉFICIT PÚBLICO (Admin. Central)</b>				
% de PIB	-5,6	-4,8	-4,5	-3,9
<b>DEUDA PÚBLICA</b>				
en MUSD	126.429	149.077	162.383	171.342
en % de PIB	48	51,8	53,5	54,8
<b>EXPORTACIONES DE BIENES</b>				
en MUSD	198.330	228.060	227.319	228.440
% variación respecto a anterior	26,3	15,0	-0,3	0,5
<b>IMPORTACIONES DE BIENES</b>				
en MUSD	164.181	187.460	196.662	206.026
% variación respecto a anterior	33	14,2	4,9	4,8
<b>SALDO B. COMERCIAL</b>				
en MUSD	34149	40.600	30.697	22.414
en % de PIB	14,4	14,1	10,1	7,2
<b>SALDO B. CUENTA CORRIENTE</b>				
en MUSD	27.354	31.745	19.416	11.841
en % de PIB	10,4	11	6,4	3,8
<b>DEUDA EXTERNA</b>				
en MUSD	72.819	80.404	81.715	95.813
en % de PIB	27,7	27,9	26,9	30,7
<b>SERVICIO DE LA DEUDA EXTERNA</b>				
en MUSD	17.689	27.181	27.029	n.d.
en % de exportaciones de b. y s.	8,9	11,9	11,9	n.d.
<b>RESERVAS INTERNACIONALES</b>				
en MUSD (excluido el oro)	106.518	133.610	139.715	134.911
en meses de importación de b. y s.	7,8	8,6	8,5	9,4
<b>INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA</b>				
en MUSD	9.106	11.966	9.408	n.d.
<b>TIPO DE CAMBIO FRENTE AL DÓLAR</b>				
media anual	3,22	3,06	3,09	3,15
fin de período	3,08	3,18	3,06	3,29
Fuentes: Bank Negara Malasia, Informes Anuales, Boletines Mensuales y Trimestrales. Última act.: 25/02/2014 TIPO DE CAMBIO 2012: 1USD=3,09 2013: 1 USD= 3,15 MYR				

### **2.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB**

En el año 2013, la demanda interna (7,6%) se situó como el principal motor de crecimiento económico, en especial gracias al consumo privado, (+7,6%) que facilitó la buena situación del mercado laboral, y también gracias al repunte de la inversión privada (+13,6%) en numerosos sectores. La inversión pública (+0,7%) continuó apoyando la demanda mientras que el consumo público pasó a una fase de consolidación y racionalización.

El contexto internacional debilitó la demanda externa ya que las importaciones de bienes y servicios (1,9%) crecieron más que las exportaciones, las cuales decrecieron (-0,3%) restando dinamismo al PIB. Esto provocó que la exportación neta de bienes y servicios decreciera en un 22,9% respecto al año 2012, lo que tuvo un impacto negativo en el crecimiento económico.

El crecimiento del PIB en 2013 fue del 4,7%, superior al 4,3% esperado gracias al sorprendente comportamiento del cuarto trimestre (5,1%). Ello se debió principalmente a la demanda interna (consumo e inversión, privados y públicos).

El consumo supuso el 37% de la demanda doméstica y se vio alentado por los mayores salarios públicos y por las facilidades de crédito. La inversión privada también fue dinámica y fue uno de los principales motores de la economía, repuntando hasta el 28%.

Del lado de la oferta, hubo crecimiento en todas las ramas de actividad: el petróleo y gas, la industria, la construcción y los servicios, mientras que la agricultura y la minería lo hicieron muy moderadamente. Así pues, se está ante un gradual descenso de la importancia relativa de la agricultura y la minería, incluso de la manufactura; mientras avanzan los servicios y la construcción. Este proceso se viene produciendo durante los últimos años en lo que se considera una modernización de la estructura económica del país. Se computa que los servicios aportaron en 2013 el 55,6% del PIB, porcentaje que se espera que siga creciendo en próximos años hasta suponer entre el 60 y 65%, nivel típico de economías desarrolladas.

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

<b>Crecimiento real del PIB</b>	<b>2010 %</b>	<b>2011 %</b>	<b>2012 %</b>	<b>2013 %</b>
CONSUMO	5,2	8,9	7,1	7,3
<i>Consumo Privado</i>	6,5	7,1	7,7	7,6
<i>Consumo Público</i>	0,5	16,1	5,0	6,3
FORMACIÓN BRUTA CAPITAL FIJO	9,8	6,5	19,9	8,2
EXPORTACIÓN BIENES Y SERVICIOS	9,9	4,2	0,1	-0,3
IMPORTACIÓN BIENES Y SERVICIOS	15,1	6,2	4,5	1,9
<b>Participación en PIB por sectores de origen</b>				
AGRICULTURA Y PESCA	7,6	7,6	7,3	7,1
MINERÍA Y EXPLOTACIÓN DE CANTERAS	9,8	8,8	8,4	8,1
MANUFACTURAS	25,2	25,1	24,9	24,5
CONSTRUCCIÓN	3,0	3,2	3,5	3,7
ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA	2,6	2,5	2,5	2,5
COMERCIO	14,1	14,3	14,2	14,5
HOTELES, BARES Y RESTAURANTES	2,4	2,5	2,5	2,5
TRANSPORTE Y ALMACENAMIENTO	3,7	3,7	3,6	3,6
COMUNICACIONES	3,6	3,7	3,8	4,0
FINANZAS Y SEGUROS	9,1	9,2	9,4	9,1
VIVIENDA	5,4	5,4	5,5	5,6
SERVICIOS GUBERNAMENTALES	7,2	7,7	8,0	8,3
OTROS SERVICIOS	5,1	5,1	5,0	5,0
DERECHOS DE IMPORTACIÓN	1,1	1,2	1,3	1,3
<b>TOTAL</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
Fuente: Bank Negara Malasia, Boletines mensuales y trimestrales. Última actualización 03/03/2014				

### 2.1.2 PRECIOS

En 2011 el crecimiento de los precios fue del 3,2%. En 2012 se moderó debido a la desaceleración internacional por lo que el IPC interanual a fin de año era del 1,6%. Los precios al productor descendieron un 5,0% en el año, un 0,3% para los productos importados y un 7,1% para la producción local. En 2013 el IPC interanual ha sido del 3,2% a fines de año.

Parte de estas fluctuaciones se explican por la política monetaria del Banco Central, que manejó muy bien la crisis de 2008-9 con bajadas de tipos del 3,5% al 2%. A la vista de la reactivación, lo aumentó hasta el 3% en mayo 2011. En 2012 se mantuvieron al mismo nivel. En lo relativo a 2013, el incremento del IPC refleja el ajuste al alza de los precios de los combustibles y el del azúcar (debido a la reducción de los subsidios), así como el aumento de los impuestos especiales sobre el tabaco en un 14%.

### **2.1.3 POBLACIÓN ACTIVA Y MERCADO DE TRABAJO. DESEMPLEO**

Las condiciones del mercado de trabajo experimentaron el ciclo general de la economía en 2008 y 2009. Durante los últimos meses del 2008 y primera mitad de 2009 hubo importantes ajustes de plantilla, especialmente en la industria electrónica, con despidos que, lógicamente, afectaron especialmente a los trabajadores extranjeros. En el segundo semestre la situación mejoró y las contrataciones aumentaron de nuevo en especial a los trabajadores extranjeros. En el segundo semestre la situación mejoró y las contrataciones aumentaron de nuevo.

Para finales de 2011, el desempleo era del 3,1%, muy poco más que el puramente friccional y la población activa había ascendido hasta los 12,6 millones de personas. Malasia sigue teniendo escasez de mano de obra tanto cualificada como sin cualificar y ha de recurrir a inmigrantes de los países vecinos. A los inversores extranjeros se les autoriza su contratación, pero en condiciones crecientemente restrictivas. Son muy pocos los malasios que teniendo la voluntad de encontrar un empleo no lo consiguen. En 2012, el desempleo se mantuvo muy bajo, el 3,0%. En 2013 el desempleo se mantiene estable en el 3%, a pesar del incremento de la población activa (7,7%), en gran parte por la mano de obra extranjera.

Si se analiza el mercado laboral por sectores, la agricultura atrae gran parte de la mano de obra foránea (plantaciones de aceite de palma y caucho), como también lo hace la industria electrónica y los trabajos menos remunerados de los servicios. Actualmente se debate acerca de la necesidad de elevar el nivel de formación de la mano de obra local, la necesidad de atraer talento foráneo (y también a los malasios que emigraron ante la escasez de oportunidades interesantes) y la conveniencia de elevar los niveles salariales. Al respecto de este último punto, ha entrado en vigor un salario mínimo de 900 MYR.

### **2.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA**

La renta per cápita del país para 2013 fue de 10.065 USD, lo que le sitúa a la cabeza de los países de la región tras Singapur y Brunei. Esta cifra mejora mucho el resultado que existía 4 años antes, ya que en 2009 la renta per cápita era de 6.764 USD, un 41,5% inferior. El objetivo es llegar a una renta per cápita de 15.000 USD en 2020.

En cuanto a la distribución de la riqueza, el índice de Gini se mantiene al 0,46 en 2013 (datos oficiales del Banco Mundial) lo que supone una mejoría respecto a los años 70 cuando era del 0,5. Existen bastantes diferencias según las etnias, con los malayos como población menos favorecida pese a los ya muchos años beneficiándose de los programas gubernamentales de ayuda (NEP). También hay diferencias importantes entre el ámbito urbano y el rural y entre zonas geográficas. La parte oeste de Malasia peninsular se encuentra muy por delante de la parte este (estados en Borneo). Se trata de una distribución poco equitativa, incluso cuando se compara con otros países de la región como Singapur o Tailandia. Y ello ha estado y seguirá estando en el centro del debate político.

### **2.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA**

El sector público y parapúblico ha jugado y sigue jugando un papel esencial en la economía de Malasia. Por el lado de los ingresos, éstos están basados en una baja base impositiva con bajos tipos que se compensan con los ingresos por el petróleo y el gas, que aportan más del 45% del presupuesto, que dependen de la evolución de los precios. Por el lado de los gastos, la generosidad es amplia tanto para los gastos corrientes como para los de inversión. Especialmente en coyunturas complicadas, el sector público ha dinamizado la demanda, mientras que en coyunturas normales ha sido muy ineficiente y ha frenado al sector privado.

Un buen ejemplo fue la crisis de 2008-9, que se superó con dos paquetes de estímulo fiscal. Tras un primer paquete de estímulo en noviembre de 2008 con un valor de 7.000 M. MYR (1.500 M. EUR), en abril de 2009 se anunció un segundo paquete de estímulo para dos años por 60.000 M. MYR (12.000 M. EUR), lo que suponía un 9 % del PIB.

A los pocos meses se evidenció que la crisis se resolvería gracias a fuerzas más potentes, como la recuperación internacional del comercio y, por ello, los paquetes de estímulo se fueron ralentizando. De hecho, el presupuesto para 2010, aunque siguió sin abordar las reformas estructurales, supuso ya el comienzo de la consolidación fiscal con un déficit previsto del 5,8% que al final quedó en el 5,6%. El presupuesto de 2011 fue más bien expansivo: déficit del 5,4% que un presupuesto suplementario elevó hasta el 6,9%. Retrasó las reformas de los impuestos (se aplazó de nuevo el IVA) y la reducción del gasto corriente y en las subvenciones (sólo se redujeron a los carburantes). Por la vía del gasto de inversión se iniciaron más proyectos de gran envergadura con gran efecto simbólico y promoción o apoyo público, que fueron adjudicados al sector privado por los métodos tradicionales que benefician a las empresas locales.

El presupuesto de 2012 (déficit del 4,5%) fue expansivo tanto en el gasto social y de subvenciones como en la inversión pública, aplazando las reformas en recaudación necesarias. El presupuesto de 2013, con un déficit del 4%, fue moderadamente expansivo con varias medidas de marcado objetivo electoral y pocas reformas en ingresos o en gastos, que quedan para el siguiente ciclo político. Las agencias confirmaron los ratings pero alertaron de las debilidades del equilibrio fiscal y la necesidad de reducir el gasto en subvenciones.

Se presentó en noviembre el presupuesto para 2014 que combina medidas reformistas con otras que mantienen las inercias y tendencias continuistas. Se anuncia la implantación del *Goods and Services Tax*, un impuesto sobre el valor añadido, en abril de 2015 y se incrementa la tributación por ganancias a corto plazo en la compra venta inmobiliaria. También se reduce algún subsidio a los combustibles y el del azúcar. Por contra se reduce el tipo del impuesto de la renta y se mantienen una larga lista de proyectos y gastos sociales. El resultado que se prevé es un déficit del 3,5%, un paso bastante tímido en el camino de la consolidación fiscal. Algún analista (Roubini) considera a Malasia como uno de 5 los países de la región más vulnerables a un agravamiento de la crisis mundial.

La política monetaria es competencia del Banco Central (Bank Negara Malaysia), dentro del cual es definida por el Comité de Política Monetaria, y que opera siguiendo el liderazgo de la Gobernadora Zeti Azhtar Aziz. Tras la firma de la Ley del Banco Central de Malasia de 2009, esta institución cuenta con independencia a la hora de definir la política monetaria del país. Además tiene poder para regular las actividades de seguro y cambio de moneda, así como para actuar en la prevención de fraudes monetarios.

El Banco Central reconoce el desarrollo paralelo de dos conceptos de banca, el convencional y la banca islámica, los cuales regula de forma específica. Por otro lado, se ha mostrado proactivo en la regulación de la economía durante los últimos años a través del ajuste de tipos de interés, especialmente durante la crisis de 2008-9.

## 2.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS

Para el año 2014 se barajan pronósticos de crecimiento entre el 4,5% y el 5,5%. Éstos se deben a la esperada aplicación de medidas de consolidación fiscal para frenar el déficit presupuestario y una política monetaria restrictiva. No se descarta la desaceleración del sector inmobiliario y del gasto público.

A medio y largo plazo, Malasia está atrapada en el dilema de competitividad del "país de renta intermedia": competir a base de costes bajos o con innovación y conocimiento. El atractivo para los inversores ha descendido frente a Singapur, Taiwan, Corea o los emergentes China, India o Vietnam. Si pretende ser un país de alta renta (Visión 2020) basado en industrias y servicios de alto valor añadido, es necesario un modelo basado en el mercado interior, con más inversión, local y extranjera.

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

La reforma más destacable en el ámbito económico es el Nuevo Modelo Económico (NEM) y el **Programa de Transformación Económica (ETP)**, un programa de reformas que potencia el cambio económico del país hacia una economía basada en el conocimiento y la innovación, en industrias y servicios de alto valor añadido, que les permita alcanzar su "Visión 2020" y con ello llegar a ser un "país de alta renta".

Sin embargo, hay más consenso sobre su necesidad y objetivos que sobre su contenido y aplicación. Aún hay dudas y reticencias y los cambios son poco profundos, con algún paso hacia atrás. El 10º Plan Malasia y los Presupuestos de 2012 y de 2013 siguieron más el modelo anterior con proyectos del estado y muchas subvenciones, más que un auténtico NEM que abra paso a una economía moderna y competitiva, fiscalmente más equilibrada. La cuestión depende del equilibrio político y de los intereses creados en el UMNO y en el Gobierno, es decir, de las consecuencias concretas de las recientes elecciones.

### **2.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS**

Es una economía muy abierta cuyas exportaciones e importaciones de bienes y servicios suponen más del 140% del PIB. Los flujos descendieron en 2009 para recuperarse en 2010 con un superávit comercial de 36.000 M. USD (15% del PIB), una cobertura del 120%. En 2011, las exportaciones crecieron el 8,7% mientras que las importaciones lo hicieron al 8,6% y el superávit comercial siguió creciendo. En el 2012, las exportaciones descendieron ligeramente (-0,3%), mientras las importaciones han crecido un 4,9%. El superávit comercial se moderó hasta el 9%. La balanza corriente redujo también su superávit hasta el 6,2% del PIB.

En el primer semestre de 2013, el proceso continuó con las exportaciones en descenso del 6,9% y las importaciones aumentando el 1,3%, la tasa de cobertura y los superávits se redujeron. La balanza comercial descendió considerablemente hasta el 7,5% y la corriente hasta el 2,5% del PIB. Algunas voces de alarma reiteraron la vulnerabilidad exterior de Malasia. A pesar de ello, en el segundo semestre la tendencia ha mejorado y las exportaciones han vuelto a crecer, el saldo comercial ha llevado al saldo corriente hasta el 36,4%, que deja el conjunto del año en el 3,9%.

En 2013 se ha reducido el saldo comercial debido a un aumento mayor de las importaciones (5%) que de las exportaciones (0,5%), estas últimas que se han mantenido prácticamente inalteradas en los últimos años.

Por un lado, se trata de la exportación de recursos naturales y de materias primas y de las importaciones de bienes de equipo y de alimentos, y por otro, se trata fundamentalmente de comercio intraindustrial para ensamblaje y la exportación de productos electrónicos terminados o semiterminados a Europa, Japón y Norteamérica.

### 2.4.1 APERTURA COMERCIAL

Malasia tiene uno de los grados de apertura comercial más altos de Asia. El régimen comercial es razonablemente abierto para los productos no sensibles, que son la mayoría. De manera que los aranceles son bajos para gran parte de los productos y las barreras no arancelarias no son excesivas. En cambio, es elevadamente proteccionista para productos seleccionados como automóviles, vidrio y cerámicas, así como para algunos productos químicos industriales, trefilados de hierro y acero y textiles. También protege a algunos alimentos y bebidas bajo argumentos culturales y religiosos (certificación halal para productos cárnicos).

### 2.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES

La lista de socios comerciales de los últimos años la encabeza China en ambos sentidos. A continuación figuran Singapur, Japón, EE. UU y los países de la ASEAN Indonesia y Tailandia. Con Taiwán, Corea, Australia e India en puestos especialmente relevantes. Aunque la Unión Europea en su conjunto ocupa un puesto relevante, sólo los Países Bajos, Alemania, U.K. y Francia figuran entre los principales socios. Como se ve, la relevancia del comercio exterior con España es muy baja tanto en importación como en exportación.

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

	2010	2011	2012		2013	
(Datos en MUSD)	Valor	Valor	Valor	% s/Ttl	Valor	% s/Ttl
1. China y H.K.	35.196	40.036	38.464	16,9	40.691	17,8
2. Singapur	26.597	28.815	30.911	13,6	31.875	14,0
3. Japón	20.640	26.137	26.848	11,8	25.309	11,1
4. Estados Unidos	18.960	18.819	19.680	8,7	18.424	8,1
5. Tailandia	10.603	11.675	12.206	5,4	12.670	5,5
6. Indonesia	5.621	6.805	8.941	3,9	10.508	4,6
7. Australia	7.473	8.207	9.421	4,1	9.255	4,1
8. Corea del Sur	7.515	8.439	8.190	3,6	8.294	3,6
9. India	6.524	9.210	9.496	4,2	8.169	3,6
10. Taiwán	6.290	7.422	7.064	3,1	6.670	2,9
11. Países Bajos	6.279	6.308	6.018	2,6	6.574	2,9
12. Alemania	5.405	6.017	5.186	2,3	5.240	2,3
13. Vietnam	3.549	3.819	3.822	1,7	4.231	1,9
14. Emiratos Árabes Unidos	3.795	4.203	4.019	1,8	4.019	1,8
15. Filipinas	3.117	3.576	3.391	1,5	2.965	1,3
<b>40. España</b>	<b>599</b>	<b>633</b>	<b>507</b>	<b>0,2</b>	<b>461</b>	<b>0,2</b>
TOTAL	198.330	228.060	227.319	85,4	228.440	85,5

Notas: Tipo de cambio: 2010, 1US\$=RM3,22; 2011, 1US\$=RM3,06; 2012, 1US\$=RM3,09; 2013, 1US\$=RM3,151. Fuente: Dpto. de Estadísticas, Malasia. Última actualización: 26/02/2014

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

	2010	2011	2012		2013	
(Datos en MUSD)	Valor	Valor	Valor	% s/Ttl	Valor	% s/Ttl
1. China y H.K.	24.628	29.155	34.052	17,3	37.051	18
2. Singapur	18.805	24.028	26.053	13,3	25.461	12,4
3. Japón	20.729	21.351	20.197	10,3	17.886	8,7
4. Estados Unidos	17.532	18.109	15.892	8,1	16.179	7,9
5. Tailandia	10.264	11.278	11.754	6,0	12.276	6
6. Taiwán	7.422	8.848	8.165	4,2	10.007	4,9
7. Corea del Sur	8.934	7.575	7.986	4,1	9.766	4,7
8. Indonesia	9.153	11.472	10.071	5,1	8.872	4,3
9. Alemania	6.651	7.178	7.515	3,8	7.271	3,5
10. Vietnam	2.616	3.377	5.211	2,7	6.035	2,9
11. Australia	3.188	4.187	4.732	2,4	5.234	2,5
12. India	1.809	3.328	3.825	1,9	5.198	2,5
13. Emiratos Árabes Unidos	2.375	2.682	4.014	2,0	4.778	2,3
14. India	1.956	3.475	4.218	2,1	4.273	2,1
15. Reino Unido	1.809	2.007	2.211	1,1	2.322	1,1
<b>34. España</b>	<b>323</b>	<b>396</b>	<b>417</b>	<b>0,2</b>	<b>591</b>	<b>0,33</b>
TOTAL	164.181	187.460	196.622	84,6	206.026	84,1

Notas: Tipo de cambio: 2010, 1US\$=RM3,22; 2011, 1US\$=RM3,06; 2012, 1US\$=RM3,09; 2013, 1US\$=3,151. Fuente: Dpto. de Estadísticas, Malasia. Última actualización: 26/02/2014

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

Históricamente las materias primas energéticas (gas y petróleo), minerales (estaño) y agrícolas (aceite de palma, caucho, maderas o especias) han sido las exportaciones tradicionales de Malasia. En sentido contrario, se importaba fundamentalmente bienes de equipo y material de transporte, así como productos intermedios y bienes de consumo que el país iba demandando a medida que se desarrollaban la industria y el consumo locales.

Pero el modelo ha cambiado notablemente en los últimos 20 años y la industria, en especial el material eléctrico y la electrónica, es ahora el principal sector importador y exportador. En gran medida se trata de importación de componentes para su ensamblado y posterior exportación de una larga lista de equipos informáticos y eléctricos. Malasia está muy integrada en las cadenas de valor añadido de Asia que ensamblan componentes para exportación a EE.UU., Japón y la U.E. Por ello, se trata en gran medida de comercio intraindustrial asiático condicionado por el ciclo de demanda final de los países desarrollados. Gracias a la inversión extranjera que está en la base del proceso, nuevos productos van añadiéndose a esta lista (placas solares, equipos médicos, acero inoxidable y un largo etc.).

Ello no ha hecho desaparecer los flujos basados en el modelo tradicional. De forma que subsisten importantes flujos en una gama amplia de productos intermedios: químicos y plásticos, papel, metales, etc., para uso general en la industria y en toda la economía. Entre los productos terminados destacan los automóviles, aviones y una gama muy amplia de bienes de equipo que suponen otro porcentaje muy importante de las importaciones totales de Malasia.



**CUADRO 5: EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS**

<b>PRINCIPALES PRODUCTOS</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>		<b>2013</b>	
<b>(Datos en MUSD)</b>	<b>Valor</b>	<b>Valor</b>	<b>% s/Ttl</b>	<b>Valor</b>	<b>% s/Ttl</b>
85. Material eléctrico	61.356	59.301	26,1	60.713	26,6
27. Combustibles minerales	40.281	46.243	20,3	50.768	22,2
84. Máquinas, aparatos	25.236	24.839	10,9	24.106	10,6
15. Grasas y aceites	22.722	19.506	8,6	15.889	7,0
40. Caucho y manufacturas	10.291	9.083	4,0	8.292	3,6
39. Plásticos	7.008	6.885	3,0	6.834	3,0
90. Instrum./ap. óptica, foto	5.999	7.456	3,3	6.673	2,9
29. Prods. químico orgánico	4.552	4.506	2,0	4.419	1,9
44. Madera	4.490	4.372	1,9	4.370	1,9
38. Prods. industria química	3.919	3.567	1,6	3.886	1,7
74. Cobre y sus manufacturas	3.669	1.492	0,7	3.368	1,5
71. Perlas, piedras preciosas	2.976	3.438	1,5	3.158	1,4
73. Hierro o acero	2.956	3.131	1,4	3.058	1,3
94. Muebles	2.893	3.140	1,4	2.848	1,2
76. Aluminio y sus manufacturas	2.674	1.736	0,8	2.057	0,9
<b>EXPORTACIÓN TOTAL</b>	<b>228.060</b>	<b>227.319</b>	<b>87,5</b>	<b>228.440</b>	<b>87,7</b>
Notas: Tipo de cambio: 2011, 1US\$=RM3,06; 2012,1US\$=RM3,09; 2013, 1US\$=RM3,151.					
Fuente: Dpto. de Estadísticas, Malasia. Última actualización: 26/02/14					

**CUADRO 6: IMPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS**

<b>PRODUCTOS IMPORTADOS</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>		<b>2013</b>	
<b>(Datos en MUSD)</b>	<b>Valor</b>	<b>Valor</b>	<b>% s/Ttl</b>	<b>Valor</b>	<b>% s/Ttl</b>
85. Material eléctrico	50.719	50.242	25,6	51.183	24,8
27. Combustibles minerales	22.059	27.871	14,2	33.340	16,2
84. Máquinas	22.738	23.423	11,9	23.192	11,3
87. Auto. y componentes	5.874	7.313	3,7	7.158	3,5
39. Plásticos	6.057	5.971	3,0	6.364	3,1
72. Fundición, hierro y acero	6.297	6.066	3,1	6.001	2,9
74. Cobre y manufacturas	3.669	3.391	1,7	5.551	2,7
71. Perlas, piedras preciosas	5.066	5.159	2,6	5.487	2,7
88. Aeronaves, vehículo esp	3.498	4.256	2,2	5.487	2,7
90. Instrumentos, ap. óptica	5.355	5.503	2,8	5.194	2,5
40. Caucho y manufacturas	4.202	4.571	2,3	4.375	2,1
73. Hierro o acero	3.532	4.017	2,0	4.358	2,1
29. Pdts. químicos orgánicos	3.965	3.832	2,1	3.981	1,9
38. Otros pdts. químicos	1.726	1.948	1,0	2.401	1,2
18. Cacao y sus preparaciones	1.2998	1.165	0,6	2.159	1,0
<b>IMPORTACIÓN TOTAL</b>	<b>187.460</b>	<b>196.622</b>	<b>79,8</b>	<b>206.026</b>	<b>80,7</b>
Notas: Tipo de cambio: 2011, 1US\$=RM3,06; 2012, 1US\$=RM3,09; 2013, 1US\$=RM3,15.					
Fuente: Dpto. de Estadísticas, Malasia. Última actualización: 27/02/14					

## **2.4.4 PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)**

La balanza de servicios fue globalmente deficitaria en 2011, alcanzando un déficit record de -2.800 M. USD, en contraste con el superávit del año anterior. Esto se debe doblemente a la moderación de los ingresos netos por turismo, principal sector de servicios del país, y al incremento del saldo negativo por servicios de transporte. Otros ingresos por servicios relevantes provinieron del cobro de royalties, servicios de comunicación y construcción, así como servicios de seguros y financieros. Los servicios informáticos continúan obteniendo saldos record, aunque todavía poco relevantes.

En 2012, el sector de servicios experimentó un crecimiento del 6,4%. La balanza de servicios fue nuevamente deficitaria alcanzando un déficit de -4.341 M. USD. Se atribuye este déficit principalmente a la disminución de ingresos netos por turismo y al incremento del saldo negativo por servicios de transporte y construcción.

Igualmente, en 2013 el crecimiento del sector fue del 5,9%. Una vez más, la balanza de servicios fue deficitaria alcanzando un déficit récord de -4.774 M. USD. El sector financiero, los seguros y el comercio fueron los principales impulsores del sector.

## **2.5 TURISMO**

La balanza turística de Malasia arroja un saldo de claro superávit. No en vano es el noveno país más visitado del mundo y uno de los que cuenta con una tasa de crecimiento mayor de turistas. En consecuencia, en 2011 se superaron los 24,5 millones de turistas, procedentes principalmente de los países vecinos, especialmente de Singapur. En un segundo escalón, se encuentran Tailandia, Indonesia, China, Brunei, India y Australia y a una distancia mayor: Japón, Reino Unido, Taiwán, Corea, y los países de Próximo Oriente, que registran elevadas tasas de crecimiento.

En 2012 el número de turistas que visitó Malasia volvió a aumentar hasta los 25.03 millones, así como los ingresos por turismo, que alcanzaron 19.634 M. de USD. Los datos publicados a día de hoy, muestran que la tendencia continúa siendo positiva durante 2013 (enero-septiembre), con un crecimiento del 3,3% con respecto al mismo periodo del año anterior. La mayoría de los turistas proceden de países vecinos, sobre todo Singapur, aunque destaca el aumento de turistas procedentes de China, Filipinas y Japón.

## **2.6 INVERSIÓN EXTRANJERA**

### **2.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES**

En abril de 2009 se inició un paquete de medidas liberalizadoras de la inversión en el sector servicios. Se eliminó la cuota mínima del 30% de participación de Bumiputras en el capital social en empresas de 27 subsectores (salud y servicios sociales, transporte, abogacía, informática y servicios financieros). La medida pretendía atraer mayor inversión, tecnología y mano de obra cualificada, además de dinamizar sectores hoy obsoletos o en reconversión. El objetivo perseguido era que el sector servicios, que aún representa el 55,6% del PIB, pase cuanto antes al 60%, objetivo fijado por el Tercer Plan Industrial.

La iniciativa era una declaración de intenciones por parte del Ejecutivo, quien promete liberizar progresivamente una economía bastante intervenida desde la misma independencia. La iniciativa pretende, además, cumplir con los requisitos en la materia con la ASEAN y la OMC y pretende situar a Malasia entre los 30 mayores exportadores de servicios del mundo.

Los sectores y subsectores liberalizados fueron:

Informática y servicios relacionados:

- Servicios de consultoría relacionados con la implantación de software.
- Servicios de implantación de software.
- Servicios de procesamiento de datos.
- Servicios de bases de datos.
- Servicios de mantenimiento y reparación de equipos informáticos.
- Otros servicios: recuperación de datos, servicios de preparación de datos y servicios de desarrollo de contenido creativo.

Salud y servicios sociales:

- Todos los servicios veterinarios.
- Servicios geriátricos y hacia minusválidos.
- Servicios pediátricos de día.
- Servicios de reinserción social para minusválidos.

Servicios turísticos:

- Parques temáticos.
- Centros convenciones y exhibición para más de 5000 espectadores.
- Agencias de viaje y turoperadores (únicamente transporte doméstico).
- Servicios de hotelería y restauración (sólo 4 y 5 estrellas).
- Servicios de restauración (solo para hoteles de 4 y 5 estrellas).
- Servicios de consumo de bebidas (sólo para hoteles de 4 y 5 estrellas).

Servicios de transporte:

- Transporte de carga de la clase C.

Servicios deportivos y otros servicios recreacionales:

- Promoción de eventos deportivos y servicios de organización de eventos.
- Servicios de negocios.
- Centros de distribución regional
- Centrales de compra internacionales
- Servicios de inspecciones técnicas y análisis
- Servicios de consultoría de gestión

Servicios de arrendamientos financieros sin operadores:

- Servicios de renting/leasing para embarcaciones excluido el cabotaje y tráfico internacional.
- Alquiler de embarcaciones sin tripulación para envíos internacionales

Servicios auxiliares y de apoyo:

- Servicios de agencia marítima
- Servicios de salvamento marítimo

En el sector financiero se han producido avances con la entrada de varios bancos, sobretudo islámicos y chinos, que sin embargo no han trastocado el statu quo. Cuando aún están por ver los resultados tangibles en los demás sectores, se comenta la posibilidad de una nueva ronda que afecte a otros sectores.

De esa ronda liberalizadora de 2009 quedaron excluidos algunos subsectores relevantes para las empresas españolas como: arquitectura, ingeniería, despachos de abogados, comercio minorista y mayorista y hoteles y restaurantes de menos de cuatro estrellas.

En septiembre de 2010 se aprobó el comienzo de las negociaciones para un Acuerdo de Libre Comercio entre la U.E. y Malasia. Hasta el momento se han celebrado siete rondas de negociaciones (la última tuvo lugar los días 17 a 20 de abril del 2012). Por ahora, los contactos continúan a nivel técnico.

En octubre de 2010, se lanzaron las negociaciones para un nuevo Acuerdo bilateral de Asociación y Cooperación (Partnership and Cooperation Agreement, PCA por sus siglas en inglés) entre la U.E. y Malasia.

## 2.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES

La inversión extranjera fue un pilar de la economía en los años 80 y 90. En 2008 alcanzó 8.500 Mill. USD, para verse reducida a 1.430 M. USD en 2009 y repuntar en 2010 hasta 9.000 M. USD, aunque siguió lejos de otros países de la región con los que tiene que competir reposicionando su atractivo. La inversión extranjera continuó con la tendencia positiva en 2011, año en el que llegó a ser de 12.000 M. USD. Esta tendencia se vió alterada en 2012, cuando descendió hasta los 10.000 M. USD. Por último, en 2013 volvió a crecer hasta suponer 12,500 M. USD.

Considerando el valor de las inversiones los principales inversores en Malasia durante el 2013 fueron Japón, Arabia Saudita, Singapur, China, Corea del Sur y Francia. Los sectores eléctrico y electrónico absorben una buena parte de las inversiones totales, seguidos por el sector de productos químicos y a gran distancia por otros como productos metálicos, alimentación, equipos de transporte y productos petrolíferos.

**CUADRO 7: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR PAÍSES Y SECTORES**

	2010	2011	2012		2013	
(Datos en MUSD)	Valor	Valor	Valor	% s/Ttl	Valor	% s/Ttl
<b>POR PAISES</b>						
1. EE. UU.	3.644	820	967	1,4	1.927	20,7
2. Corea del Sur	62	1.695	535	7,8	1.670	17,9
3. Singapur	670	810	724	10,6	1.379	14,8
4. Japón	1.251	3.302	913	13,4	1.095	11,8
5. China	199	390	646	9,5	920	9,9
6. Países Bajos	290	330	273	4,0	726	7,8
7. Alemania	601	638	227	3,3	523	5,6
8. Reino Unido	102	79	200	2,9	149	1,6
9. Hong Kong	858,9	129,1	30	0,4	138	1,5
10. Bélgica	-	-	22	0,3	91	1,0
11. Suiza	178	116	162	2,4	76	0,8
12. Indonesia	8,7	146,8	28	0,4	65	0,7
13. Australia	-	-	49	0,7	51	0,5
14. Islas Vírgenes Británicas	-	5	61	0,9	49	0,5
15. Austria	-	-	3	0,0	47	0,5
16. Taiwán	389,9	455,8	56	0,8	40	0,4
17. Emiratos Árabes Unidos	-	-	29	0,4	34	0,4
18. Tailandia	50	79	146	2,1	32	0,3
19. Otros	717	2.167	2.638	38,6	296	3,2
<b>Total</b>	<b>9.021</b>	<b>11.162</b>	<b>6.836</b>	<b>100</b>	<b>9.310</b>	<b>100</b>

<b>POR SECTORES</b>	<b>Valor</b>	<b>Valor</b>	<b>Valor</b>	<b>% s/Ttl</b>	<b>Valor</b>	<b>% s/Ttl</b>
1. Pdtos. eléctricos/electrónicos	3.677	6.113	1.063	15,5	2.590	27,8
2. Pdtos. metálicos básicos	1.116	1.173	632	9,2	1.349	14,5
3. Químicos y pdtos químicos	539	1.053	1.853	27,1	1.146	12,3
4. Productos petrolíferos	338	317	450	6,6	989	10,6
5. Manufacturación alimentaria	377	839	365	5,3	701	7,5
6. Equipos de transporte	231	349	629	9,2	659	7,1
7. Pdtos. minerales no-metálicos	695	479	100	1,5	408	4,4
8. Maquinaria y equipos	316	82	402	5,9	367	3,9
9. Pdtos metálicos fabricados	473	263	196	2,9	248	2,7
10. Productos de caucho	54	30	398	5,8	242	2,6
11. Textiles y productos textiles	155	77	106	1,6	193	2,1
12. Equipos de medida/científica	677	116	57	0,8	171	1,8
13. Productos plásticos	79	89	229	3,3	125	1,3
14. Bebidas y tabaco	1	8	71	1,0	77	0,8
15. Papel, imprenta/publicación	22	104	193	2,8	21	0,2
16. Madera y pdtos. de madera	15	27	48	0,7	11	0,1
17. Muebles y accesorios	75	18	26	0,4	3	0,0
18. Varios	180	25	2	0,0	11	0,1
<b>TOTAL</b>	<b>9.021</b>	<b>11.162</b>	<b>6.746</b>	<b>100</b>	<b>6.082</b>	<b>100</b>
Notas: Tipo de cambio: 2010, 1US\$=RM3,22; 2011, 1US\$=RM3,06; 2012, 1US\$=RM3,09; 2013, 1US\$=RM3,151						
Fuente: MIDA <a href="http://www.mida.gov.my">www.mida.gov.my</a> Última actualización: 03/03/14						

### 2.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA

INTEL, Hewlett-Packard y Dell realizaron inversiones cuantiosas en Penang en los años ochenta. En el sector del petróleo, Exxon Mobil, Royal Dutch Shell, British Petroleum y BASF cuentan con una presencia importante. En años recientes destacó la nueva fábrica de Infineon Technologies en el año 2005. En 2008, además de la acería de ACERINOX, destacaron el anuncio de una planta de aluminio de RIO TINTO en Sarawak y tres inversiones en fabricación de componentes para energía solar de Alemania, Japón y EE.UU.

Hay más de 5.000 empresas con participación extranjera de más de 40 países de operando en Malasia tanto en el sector industrial como en servicios. Por ejemplo, en banca comercial destacan HSBC, Standard Chartered y Citibank, o en distribución minorista, Carrefour y TESCO.

## **2.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS**

Las principales fuentes oficiales para consultar los flujos de inversión extranjera en Malasia son MIDA (Malaysian Investment Development Authority), la Malaysian Investors Association (MIRA) y el Banco Central de Malasia (Bank Negara).

## **2.6.5 FERIAS SOBRE INVERSIONES**

En julio de 2013 la empresa Share Investors organizó por quinto año consecutivo INVEST FAIR MALAYSIA, la feria más importante del sector que se celebra en el país.

Bursa Malaysia (Bolsa de Malasia) organiza también anualmente el evento INVEST MALAYSIA, en el que participan autoridades y las principales empresas del país de sectores claves del desarrollo económico. La próxima edición tendrá lugar los días 13 y 14 de junio de 2014.

## **2.7 INVERSIONES EN EL EXTERIOR. PRINCIPALES PAÍSES Y SECTORES**

La inversión de empresas malasias (lideradas por Petronas y por otras privadas) en el extranjero superó en 2008 (15.000 M. USD) a las extranjeras en Malasia. En el 2009 se redujeron a 8.000 M. USD para en el 2010 volver a elevarse hasta 13.000 M. USD y seguir creciendo hasta 14.400 M. USD en el 2011. En 2012, las inversiones en el exterior aumentaron hasta los 17.500 M. USD. En el año 2013, la cuantía de la inversión sigue en aumento.

Estos flujos están sujetos a interpretaciones, ya que, para algunos, las salidas muestran falta de confianza en el país. Las inversiones se concentran en los países vecinos (Vietnam e Indonesia principalmente) y en el Oriente Próximo. Destacan los sectores de banca, telecomunicaciones e infraestructuras.

## **2.8 BALANZA DE PAGOS. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES SUB-BALANZAS**

Merced al elevado superávit comercial en 2010 (14,4% del PIB), la balanza por cuenta corriente arrojó un saldo positivo del 11% del PIB en 2011, aunque descendió ligeramente por el pago de intereses y dividendos a los inversores extranjeros, el déficit en servicios distintos del turismo y las salidas de remesas de emigrantes hacia otros países. En el 2013, las exportaciones crecieron un 0,5% mientras que las importaciones tuvieron un comportamiento más dinámico (4,8%). El superávit comercial se moderó situándose en el 7,2% del PIB, así como el corriente dado el menor surplus corriente (que se situó en el 3,8% del PIB), el mayor déficit de los servicios y el aumento de los pagos netos.

Destaca que, contra la tendencia de los últimos años de salida de capitales mediante inversiones directas en el exterior, desinversiones de cartera y otras; en 2011 la balanza por cuenta financiera arrojó un saldo positivo de cerca de 5.064 M. USD. Sin embargo, al año siguiente y posteriores la balanza financiera volvió a su tendencia de salida de capitales y alcanzó en 2013 un saldo negativo de 4.777 M. USD.

**CUADRO 8: BALANZA DE PAGOS**

<b>BALANZA DE PAGOS(M USD)</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
<b>CUENTA CORRIENTE)</b>	<b>27.353,7</b>	<b>33.472,5</b>	<b>18.559,1</b>	<b>11.829,1</b>
Balanza Comercial (Saldo)	41.840,4	49.531,1	40.651,9	32.585,4
Balanza de Servicios (Saldo)	527,3	-2.049,7	-4.531,7	-4.774,6
Turismo y viajes	10.350,0	9.463,8	8.703,4	9.068,9
Transporte	-7.190,4	-8.190,8	-9.065,3	-9.633,2
Otros Servicios	-2.469,9	-3.322,7	-4.169,8	-4.210,3
Balanza de Rentas Primaria (Saldo)	-8.234,2	-7.126,1	-11.658,4	-11.167,7
Del trabajo	-647,8	-761,8	-983,8	-1.224,5
De la inversión	-7.586	-6.364,3	-10.674,6	-9.943,1
Balanza de Rentas Secundaria (Saldo)	-	-6.882,8	-5.902,6	-4.814,0
<b>CUENTA FINANCIERA</b>	<b>-6.157,5</b>	<b>7.602,9</b>	<b>-7.455,4</b>	<b>-4.775,7</b>
Inversiones directas	-4.277,0	-3.051,4	-7.038,1	-1.294,7
Inversiones de cartera	15.048,8	8.542,2	18.895,8	-877,8
Otras inversiones	-16.979,5	2.112,0	-19.313,1	-2.603,2
Reservas *	-816,8	30.948,6	1.253,6	4.589,8
Errores y Omisiones	-21.960,6	-10.090,1	-9.901,8	-2.448,5
Notas: Tipo de cambio: 2010, 1US\$=RM3,22; 2011, 1US\$=RM3,06; 2012, 1US\$=RM3,09; 2013, 1US\$=RM3,151. * Reservas: Se refiere a la variación absoluta producida en el año.				
Fuente: Bank Negara Malasia, Informes Anuales, Boletines Mensuales y Trimestrales. Última act.: 28/02/2014				

## 2.9 RESERVAS INTERNACIONALES

Las reservas internacionales de Malasia siguen creciendo, principalmente gracias al saldo positivo de su balanza comercial, y suman el equivalente a 134.900 mill. de USD a Diciembre de 2013. Con esta cantidad podrían financiarse las importaciones del país durante 9,4 meses, y constituye 3,4 veces el valor de su deuda externa a corto plazo.

## 2.10 MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO

En 2005 Malasia declaró, poco después del gobierno chino, el abandono de la política de tipo de cambio fijo y el inicio de un régimen de flotación intervenida por el Banco Central, tomando como referencia una cesta de monedas representativas de su comercio exterior. El ringgit no es aún plenamente convertible en el exterior y existen algunas restricciones y controles a los movimientos de capitales. Pese a ello, no hay ninguna dificultad para pagos y transacciones normales con el exterior.

En los últimos años el ringgit ha pasado de la apreciación en tiempos de bonanza (desde 2005 a mediados de 2008) a la depreciación en la fase de crisis financiera internacional (desde mediados 2008 hasta la primavera 2009) para volver a apreciarse en el último año y medio. En 2010 fue una de las monedas asiáticas que más fuertemente se revaluó (14% contra el dólar y 24% contra el Euro). Durante 2011 se mantuvo relativamente estable hasta el último trimestre, que volvió a revaluarse casi un 10% frente al euro, estableciéndose el cambio para finales de 2012 casi 4 ringgit por euro. El ringgit se devaluó un 1,78% con respecto al euro en 2013, debido principalmente a acontecimientos externos.

## EVOLUCIÓN DE LOS TIPOS DE CAMBIO (*promedios del período*)

AÑO	2009	2010	2011	2012	2013
<b>RINGGITS MALASIOS /EUROS</b>	<b>4,904</b>	<b>4,267</b>	<b>4,255</b>	<b>3,969</b>	<b>4,041</b>

Fuente: Banco Central Europeo (27/02/2013)

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

Tras aumentar en 2008, la deuda externa de Malasia se mantuvo estable en 2009 y 2010. Sin embargo, a final de 2011 esta superó los 80.000 millones de dólares, un 11% más que el año anterior. En 2012 la deuda externa supuso 81.707 M. USD, el 27% del PIB nacional. La deuda externa fue 95.813 M. USD, el 30,7% del PIB en 2013. Muy manejable dados los 134.911 M. USD de reservas, que garantizan 3,4 veces la deuda externa a corto plazo.

Por lo que respecta a la estructura de la deuda, el 59,7% de ésta es deuda a medio y largo plazo. Ello constituye un incremento del peso de la misma respecto al ejercicio anterior, atribuido fundamentalmente a la retirada neta de préstamos externos por parte del sector privado.

El servicio de la deuda representó sólo el 11,9% de las exportaciones de bienes y servicios en 2012 y en 2013 se mantuvo en ratios similares. Se trata pues de una posición exterior muy cómoda que se ha incrementado desde el 7,6% de 2010.

### 2.12 CALIFICACIÓN DE RIESGO

Según la agencia calificadora de riesgo crediticio Standard&Poor's, Malasia se encuentra en la categoría de Grado de Inversión con un A- y se prevé una posible rebaja de la calificación debido al incremento del precio de la vivienda y de la deuda de las familias. Lo contrario ocurre con Moody's (rating A3), la cual espera que su calificación mejore en el futuro si Malasia continúa con sus políticas de racionalización del gasto y reducción del déficit fiscal.

Asimismo, según CESCE, que hace un análisis riesgo-país, Malasia presenta un riesgo comercial muy bajo y un riesgo político bajo tanto a largo plazo como a corto, al presentar una situación política estable. Por otro lado su economía interna presenta un estado favorable con evolución positiva, al igual que la externa que se encuentra muy favorable con una evolución estable.

### 2.13 PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA

Tras la crisis en 2009 quedó claro que Malasia tiene que realizar cambios estructurales si quiere salir de la "trampa del país de renta intermedia" y aproximarse hacia 2020 al nivel de renta de un país desarrollado. Son necesarias modificaciones en sus políticas macroeconómicas y microeconómicas para recuperar la competitividad y el vigor económico que ya no parece que pueda garantizar el modelo imperante hasta ahora (la Nueva Política Económica instaurada en 1970 basada en el papel del Estado y en la inversión extranjera en la industria para la exportación, con importantes ventajas en favor de los malayos).

Malasia atrajo ingentes flujos de IED en los años 1985 a 2008, pero ha visto reducirse recientemente su atractivo y se auguran flujos mucho más modestos. Malasia está perdiendo su competitividad internacional, ya que no dispone de recursos humanos de calidad que le permitan competir en conocimiento y tecnología con Singapur, Corea o Taiwan, y tampoco tiene la mano de obra barata que permita competir con Vietnam o China.



Sobre el **Nuevo Modelo Económico y el Programa de Transformación Económica (2010)** existe más consenso en cuanto a su conveniencia y objetivos que sobre su contenido y aplicación. Aún son muchos los grupos de interés y los rentistas cómodamente instalados en posiciones de máximo beneficio a corto plazo. Será muy difícil convencerles de que se sacrifiquen en favor del interés general. Se trata pues de una cuestión de aceptabilidad política y social de las reformas y de habilidad para consensuarlas. En estas cuestiones se centra el debate político inmediato y el de medio plazo.

En junio de 2010 se publicó el **10º Plan Malasia (10 MP)**, que sigue junto a los presupuestos de 2011, 2012 y 2013, el modelo anterior, con grandes proyectos de estado en lugar de un NEM que abra paso a una economía moderna y competitiva. El propósito del Gobierno actual es que el sector privado nacional asuma el liderazgo en la inversión, lo cual es un cambio importante respecto a planes anteriores, basados en la IED y en la inversión del estado y de las empresas públicas. Lo que está por ver es si el sector privado va a responder a esa invitación, es decir, cómo se piensa incentivar este proceso, con qué políticas y con qué reparto de las oportunidades.

Las principales cuestiones a debatir serán:

1.- Un **papel más activo del sector privado** dejando al público una función más complementaria, como facilitador. Ello implica que el sector público ha de salir de algunos sectores en los que tiene fuerte presencia. Ello implicará privatizaciones, lo que inevitablemente generará polémica sobre los métodos y los precios de venta, y un marco más claro y favorable para la inversión privada que ha de verse liberalizada. La legislación sobre competencia, propiedad intelectual, quiebras y algunas otras cuestiones, son esenciales en la modernización de una economía que aún tiene estructuras y regulaciones muy anticuadas y que lastran su desempeño.

2.- La **distribución de la renta** ha empeorado en los últimos años a pesar de la política de discriminación positiva en favor de los malayos-bumiputras de la Nueva Política Económica (NEP) aprobada en 1970. Lejos de beneficiar a una amplia capa de la población, ha provocado una concentración de la riqueza en los mejor conectados y en rentas de situación y abusos. En Septiembre de 2013, se anunció el programa BEE (*Bumiputra Economic Empowerment*) con medidas que seguirán discriminando positivamente a los malayos-bumiputras. Son necesarios mecanismos de distribución sin discriminación por raza, que sean más eficaces en términos sociales, más eficientes en términos económicos y más justos para las demás etnias a las que no se debe desincentivar porque ello fomenta la emigración del talento tan necesario para la sociedad del conocimiento.

3.- El control y la regulación de precios fue muy importante en 2008 pero en 2009-2013 la inflación ha estado bajo control. En cambio, está empezando la racionalización del gasto público en subvenciones (salud y educación pero también gasolina, alimentos, etc.) que pesan mucho sobre el presupuesto público. Hay grandes resistencias políticas y sociales a un cambio que se sabe es presupuestariamente ineludible ya que el reequilibrio presupuestario requiere creciente atención y medidas estructurales más decididas. Además de **racionalizar el gasto corriente y las subvenciones**, hay que priorizar las inversiones públicas y el apoyo a las privadas. Por otro lado, hay que actuar por el lado de los ingresos, aumentando la base fiscal, que es muy baja. Para ello a partir del año 2015 se instaurará el *Goods and Services Tax*, un impuesto sobre el valor añadido.

4.- Es necesario **fomentar la inversión**, tanto local como foránea, ambas deprimidas. La local porque desconfía de las regulaciones gubernamentales y la extranjera porque encuentra proyectos más interesantes en otros países de la región. Más allá de reformas, como la flexibilización de la Agencia de Inversiones (MIDA) o los cambios de estrategia del Fondo Soberano (*Khazanah*), no está claro cómo se van a estimular ambos flujos de inversiones. En el 10 MP son los programas de inversión en infraestructuras quienes mantienen el dinamismo inversor.

5.- El **sector servicios** (55,6%) está llamado a ser el nuevo motor de una economía más basada en el conocimiento y puede ser objeto de una nueva ronda liberalizadora en consonancia con los compromisos con la ASEAN y la OMC. Es decir, han de contar con mayor participación extranjera.

6.- El **tipo de cambio** y la convertibilidad del ringgit van a seguir siendo un elemento fundamental de la política monetaria y de la competitividad del país. La fluctuación de los últimos años ha sido muy importante. En este proceso, el consumo interno tiene que tomar el relevo respecto a la exportación industrial de manufacturas y de recursos naturales de insuficiente valor añadido.

7.- Las **inversiones públicas en infraestructuras físicas** han sido muy importantes hasta ahora. Parece que han de pasar a una etapa más selectiva, continuando en los casos en que proveen bienes públicos esenciales (educación, salud, medioambiente, seguridad vivienda, administración pública) pero dejando paso a inversiones privadas o PPPs y han de imponerse criterios de mercado y de mayor eficiencia. En todo caso, la contratación pública ha de realizarse con métodos más transparentes, más basados en concursos internacionales que en negociaciones directas siempre propensas a corrupción. Las ventajas a empresarios locales deben estar mejor definidas y justificadas.

8.- El acceso a **mano de obra** foránea a bajo precio ha sido necesario para la industria exportadora pero ha de ser mucho más limitado en un modelo basado en el conocimiento y el valor añadido. En cambio, hay que aumentar la cualificación de la mano de obra local y fomentar y retener el talento, que tiene tendencia a abandonar el país por sus condiciones sociales.

Todas estas cuestiones tienen un marcado matiz político y, en efecto, se trata de reformar fundamentalmente las estructuras de poder económico y político desarrolladas durante más de 55 años de dominación de un partido y de las élites que lo sustentan. Pasar de una sociedad basada en las regulaciones y los privilegios a una economía basada en el mérito, más competitiva (interna y externamente), va a requerir sacrificios de los privilegiados, el esfuerzo de todos y mucha habilidad para lograr el consenso. Sobre todo porque la vieja guardia del partido en el poder se resiste a renunciar a sus numerosos privilegios y fuentes de riqueza con escaso esfuerzo.

### **3 RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES**

#### **3.1 MARCO INSTITUCIONAL**

Las relaciones institucionales son correctas pero claramente insuficientes en ambos sentidos. Ello se plasma en la escasez de contactos y visitas, lo que debilita mucho los intereses económicos, sobre todo por contraste con nuestros competidores. En muchos campos las oportunidades de negocio son amplias por la buena situación económica de Malasia y los planes de inversión en áreas de gran interés y capacidad para las empresas españolas. Queda mucho trabajo por hacer, por parte del sector público y del privado, para que sean más las empresas que se interesen de forma activa en Malasia y en el resto de países de la región. Aunque se había sugerido la conveniencia de un plan de actuación (PIDM) para la Asean, con Malasia como uno de los objetivos, se ha optado por planes país (Indonesia y Singapur). Se espera que estos planes y el de Australia también fomenten el interés en Malasia.

### **3.1.1 MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES**

Las relaciones no tienen conflictos, aunque carecen de suficiente contenido real. Arrastran un déficit de conocimiento mutuo por la lejanía geográfica e histórica y los escasos esfuerzos de aproximación. De nuestro lado, si pretendemos no quedar más descolgados de lo que hacen con gran insistencia y con evidentes resultados otros países asiáticos e incluso europeos, hay que aprovechar el nuevo gobierno para intensificar contactos y visitas oficiales y de las empresas. Centrándolas en las áreas de mayor interés, como las relaciones económicas, empresariales y tecnológicas.

### **3.1.2 PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS**

Son varios los acuerdos bilaterales. El Convenio para Evitar Doble Imposición (CDI) entró en vigor en 2008. El Acuerdo de Promoción y Protección Recíproca de Inversiones (APPRI) está en vigor desde 1996, lo que sugiere la conveniencia de actualizarlo en el marco europeo para estos acuerdos. En navegación aérea hay un acuerdo bilateral pendiente de actualizar de cara a un posible interés (más futuro que actual) por abrir ruta a España.

Recientemente se ha firmado un MOU para la formación de personal en el área de ferrocarriles. Aparte de eso, no hay ningún acuerdo en fase de negociación aunque podría ser de cierto interés algún otro MOU o acuerdo marco entre Ministerios en áreas como transportes, energía, etc. Se podría empezar a considerar la posibilidad de un convenio de cooperación en materia científica y tecnológica.

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

a) Arancelarios: los automóviles gozan de fuerte protección, entre el 140 y el 300%. Las piezas pagan entre el 42% y el 80%, por lo que la mayoría de los automóviles importados se monta localmente. Otros sectores con fuerte protección son el vidrio y la cerámica (entre el 30 y el 60%), determinados productos químicos industriales (hasta el 55%), trefilados de hierro y acero (20%) cuero y textiles y algunos productos agroalimentarios, como algunas frutas, el vino y el cava.

b) Certificación y homologación: se va imponiendo a varios sectores, desde 2004 se requiere que las importaciones de productos cerámicos presenten certificados de calidad de la Asociación de Constructores. Hay normas de calidad para el acero, para la construcción y normas de etiquetado para productos alimenticios.

c) Veterinarias: las importaciones de carne y derivados del cerdo se autorizaban sólo para determinados cortes y con cuotas asignadas a los importadores privilegiados. Las inspecciones previas que se decretaron en junio 2011 eran onerosas, difíciles de organizar y de resultado incierto aunque finalmente se dispensaron a 10 mataderos. Ahora se está a la espera de poner en marcha un sistema de prelistado para el que las autoridades locales no están dando muchas facilidades, e incluso dieron algún paso atrás, comportamiento incompatible con las disciplinas OMC. Las importaciones de otras carnes han de pasar los controles islámicos (halal), muy poco transparentes. Ya están resueltas las dificultades para productos lácteos por la encefalopatía espongiforme bovina (EEB) y para quesos por la listeria. El Ministerio de Agricultura, al no dar garantía de destino en el país, frustra las posibles exportaciones de proteínas animales transformadas. Las políticas y las autoridades del sector (DVS) son fuente de frecuentes problemas.

d) Bebidas alcohólicas: En vinos ha habido varios métodos y oportunidades de entorpecer las importaciones: en el 2007 hubo una prohibición temporal para la entrada de nuevas marcas. Por razones culturales y fiscales obvias éste es un sector muy sensible pero en el que las importaciones se realizan habitualmente.

Estas cuestiones se están abordando en el contexto europeo (Market Access Team), en algunos casos con éxito, y más recientemente en el contexto de la negociación de un Acuerdo de Libre Cambio en el que se han logrado avances y que debe cambiar radicalmente el marco de la política comercial bilateral a medio y largo plazo. Entre las más sensibles están las compras públicas por lo que a corto plazo habrá que seguir compitiendo en difíciles condiciones de cara a los proyectos públicos.

e) Licitación pública: favorece a las empresas locales en compras menores de 10 M. MYR. Los licitantes a concursos no internacionales han tener el 30% de participación malaya (bumiputra), mientras las empresas locales de etnia china o india no pueden concursar abiertamente. Muchos casos dejan que desear en cuanto a transparencia y respeto de los procedimientos, en otros se recurre a compras y adjudicaciones directas para grandes operaciones que se dicen "de Estado" y que encubren aspectos muy poco confesables. Los casos más notorios se hacen públicos pero sin consecuencia ni vía de reclamación. Malasia no ha firmado el Acuerdo OMC sobre Compras Públicas. Prácticas poco escrupulosas de los agentes locales en connivencia con empresas de países no OCDE (con mayor margen para comisiones) frenan la competitividad de quienes se atienen a los convenios anticorrupción.

### 3.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES

Históricamente han estado claramente en favor de Malasia: nuestra importación era muy superior a nuestra exportación. Salvo en 2007 y 2009 por los submarinos, la cobertura estuvo entre el 25 y el 30% y el déficit bilateral entre 400 y 550 M. EUR. Por la diferente coyuntura en ambos países, la balanza está ahora menos desequilibrada. En 2012 el déficit se redujo a 150 M. EUR con cobertura del 72%. **En el 2013 ha sido 161,5 M. EUR con cobertura del 68,5%.**

Las exportaciones españolas promediaron 230 M. EUR entre 2006 y 2010, salvo los años en que se entregaron submarinos. Los productos exportados consistieron en una amplia de productos industriales semi-manufacturados, como el acero inoxidable, y bienes de equipo. En 2011 ascendieron a 296 M. EUR, un 31,9% más que en 2010. En el 2012 fueron 383 M. EUR, un 29,4% más que en el 2011. **En 2013 han sido 350 M. EUR, un 8,9% menos que en 2012.** No es fácil analizar las causas del descenso, probablemente se centra en la partida de abonos y en la no continuidad de una importante exportación puntual de gas natural registrada en 2012. En cambio, hay una interesante partida de automóviles (vehículos militares).

La cuota de la importación de Malasia, ha oscilado históricamente entre el 0,2 y el 0,4% alcanzado en 2007 y 2009, al incluir los submarinos. En 2012 fuimos su 37º proveedor, bien por detrás de la mayoría de países importantes de la región y de otros europeos, algunos más pequeños que España. Como porcentaje de la exportación española, el promedio era el 0,12% y Malasia nunca ha pasado del puesto 55º en nuestra lista de clientes (ahora es el 66º con un 0,15%). En el contexto ASEAN, Malasia es el 4º mercado para la exportación española. En términos per cápita sería el tercero, tras Singapur y Brunei.

Las **importaciones procedentes de Malasia** triplicaban nuestras exportaciones aunque ese desequilibrio se va corrigiendo en el periodo 2011-13. Desde 550 M. EUR en 2000, alcanzaron 805 M. EUR en 2006. En 2011 fueron 617 M. EUR, un 1,5% más que en 2010. En 2012 alcanzaron 533 M €, un 12,3% menos. **En 2013 han descendido el 5,4% hasta los 512 M. EUR.**

Se trata principalmente de productos terminados y componentes de electrónica de consumo y de máquinas y aparatos eléctricos (aire acondicionado). Además, hay productos típicamente malasios como derivados del caucho (guantes de látex) y aceite de palma para la industria alimentaria y para biodiesel, siendo esta, la principal partida importada en 2012.

Las ventas de Malasia en España representan el 0,24% y nos sitúan en un modesto puesto 36º en su lista de clientes. Para España, Malasia ha llegado a ser el proveedor 40º al 48º aunque actualmente está en el puesto 59, por delante de Túnez, Ecuador o Australia, pero por detrás de Guinea Ecuatorial, Bangladesh o Perú. Como porcentaje de nuestras compras, ha venido representando entre el 0,28 y el 0,33%, aunque en 2009 sólo consiguió el 0,22%, en 2010 es el 0,25% y ha vuelto a bajar a 0,20% en 2013. Entre los países Asean es nuestro cuarto proveedor.

**CUADRO 9: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES**

PRODUCTOS DE EXPORTACIÓN ESPAÑOLA	2010	2011	2012		2013	
	Valor	Valor	Valor	% s/Ttl	Valor	% s/Ttl
84. Máquinas y bombas	40,1	38,7	49,2	12,8	56,0	16,0
72, Laminados acero inoxidable	23,5	67,1	41,2	10,7	47,9	13,7
85, Material eléctricos	20,6	18,5	33,7	8,8	25,6	7,3
87, Coches de transporte	1,7	5,4	2,7	0,7	22,9	6,5
30, Medicamentos	14,0	16,5	19,7	5,1	20,6	5,9
31. Abonos	6,5	16,4	51,2	13,3	19,1	5,4
32, Pigmentos cerámica	12,3	14,1	11,8	3,1	17,0	4,9
62, Ropa	8,1	10,2	13,1	3,4	14,6	4,2
39, Plásticos	14,0	11,0	8,5	2,2	13,3	3,8
33, Sustancias odoríferas	7,6	12,2	10,3	2,7	12,2	3,5
99, Merc. no especifica	8,2	8,4	14,9	3,9	10,2	2,9
27, Gas natural liquado	0,6	2,5	46,2	12,0	9,7	2,8
61, Camisetas, punto	5,2	6,2	7,3	1,9	8,6	2,4
90, Aparatos medida óptica	2,1	4,2	5,6	1,5	8,0	2,3
68, Grafito	1,6	4,0	3,2	0,8	5,7	1,6
Sub-total	166,1	235,4	318,6	82,8	291,4	83,1
<b>Exportaciones totales</b>	<b>224,3</b>	<b>296,4</b>	<b>384,9</b>	-	<b>350,6</b>	-

Notas: Tipo de cambio para: 2010, 1€ = RM4,267; 2011, 1€=RM4,255; 2012, 1€=RM3,969; 2013, 1€=RM4,186. Fuente: Estacom, ICEX. Última actualización: 2/04/13

**CUADRO 10: EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS**


Ranking de España en el país (fuente nacional)	Como cliente: 40 Como proveedor: 34 Como emisor inversor (flujo/stock): n.d. Como receptor inversión (flujo/stock): n.d.			
Ranking del país en España (fuente española) en 2012	Como cliente: 66 Como proveedor: 59 Como emisor inversor (flujo/stock): n.d. Como receptor inversión (flujo/stock): n.d.			
Deuda bilateral (M€)				
FIEM:	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
CESCE:	0	0	0	0
<b>Principales capítulos exportados 2013</b>	1. Maquinaria y bombas: 16% 2. Laminados de acero inoxidable: 13,7% 3. Material eléctrico: 7,3% 4. Coches de transporte: 6,5% 5. Medicamentos: 5,9% 6. Abonos: 5,4% 7. Pigmentos de cerámica: 4,9% 8. Ropa: 4,2% 9. Plásticos: 3,8% 10. Mezclas de sustancias odoríferas: 3,5%			
Suma 71,2%				
<b>Principales empresas exportadoras</b>	ACERINOX; ITACA; FAGOR; VICINAY			

**CUADRO 11: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES**

PRODUCTOS DE LA IMPORTACIÓN ESPAÑOLA (Datos en M€)	2010	2011	2012		2013	
	Valor	Valor	Valor	% s/Ttl	Valor	% s/Ttl
40. Guantes látex	72,0	75,0	67,3	12,4	74,5	14,5
15. Aceite de palma	33,2	85,1	106,8	19,7	72,9	14,2
38. Aceites de refinado	43,7	54,3	50,1	9,3	69,9	13,6
85. Aparatos eléctricos	176,5	111,9	84,3	15,6	68,7	13,4
84. Aire acond., impresoras	82,0	92,1	74,2	13,7	67,3	13,1
90. Equipos médicos	23,5	29,0	31,9	5,9	34,5	6,7
39. Envases de plásticos	18,7	27,2	22,2	4,1	25,2	4,9
23. Tortas de palma	4,2	3,8	8,9	1,6	12,4	2,4
87. Accesorios de auto	11,0	9,6	11,4	2,1	11,5	2,2
73. Tornillos, tuercas	17,4	20,3	7,5	1,4	9,7	1,9
29. Prod. químicos orgánicos	7,4	6,9	6,0	1,1	9,0	1,8
94. Muebles	19,1	10,7	9,1	1,7	7,3	1,4
95. Triciclos, coches de pedal	7,2	5,0	5,2	1,0	4,8	0,9
88. Partes de aviones	0,1	1,8	2,6	0,5	4,2	0,8
62. Ropa	4,2	2,8	3,9	0,7	4,2	0,8
Sub-total	520,2	535,4	491,4	90,8	476,0	<b>93,0</b>
<b>Importaciones totales</b>	608,3	617,2	541,1	-	512,1	-

Notas: Tipo de cambio: 2010, 1€ = RM4,267; 2011, 1€=RM4,255; 2012, 1€=RM3,969; 2013, 1€=RM4,186. Fuente: Estacom, ICEX. Última actualización: 2/04/2013

## CUADRO 12: IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS

 <p><b>Principales capítulos importados 2012</b></p> <p>Suma 85,9%</p>	1. Aceite de palma: 20,0%
	2. Componentes para televisiones, cámaras, móviles: 15,8%
	3. Aire acondicionado: 13,7%
	4. Guantes látex: 12,1%
	5. Ácidos grasos industriales: 8,7%
	6. Cámaras TV y fotográficas: 6%
	7. Sacos y bolsas de etileno: 4,2%
	8. Frenos, partes y accesorios de vehículos: 2,1%
	9. Muebles: 1,7%
	10. Tortas de palma: 1,6%

## CUADRO 13: BALANZA COMERCIAL BILATERAL

BALANZA COMERCIAL BILATERAL								
Año	Imp Esp. (en M€)	% Var.	% s/Imp Total	Exp Esp. (en M€)	% Var.	% s/Exp Total	Saldo (en M€)	Tasa de Cober.
2000	555,4	-	0,33	146,2	-	0,12	-409,2	26,3
2001	562,8	1,3	0,32	171,5	17,3	0,13	-391,3	30,5
2002	579,4	2,9	0,33	171,2	-0,2	0,13	-408,2	29,5
2003	573,3	-1,1	0,31	169,1	-1,2	0,12	-404,1	29,5
2004	665,4	16,1	0,32	164,2	-2,9	0,11	-501,2	24,7
2005	678,3	1,9	0,29	186,4	13,5	0,12	-491,9	27,5
2006	805,1	18,7	0,31	231,7	24,3	0,14	-573,4	28,8
2007	787,6	-2,2	0,28	359,2	55,0	0,19	-428,4	45,6
2008	782,1	-0,7	0,28	241,9	-32,6	0,13	-540,2	30,9
2009	472,0	-39,6	0,22	357,4	47,7	0,23	-114,6	75,7
2010	608,3	28,9	0,25	224,3	-37,2	0,12	-384,0	36,9
2011	617,2	1,5	0,24	296,4	32,1	0,14	-320,8	48,0
2012	541,1	-12,3	0,21	384,9	29,9	0,17	-156,2	71,1
2013	512,1	-5,4	0,20	350,6	-8,9	0,15	-161,5	68,5

Notas: Tipo de cambio: 2010, 1€ = RM4,267; 2011, 1€=RM4,255; 2012, 1€=RM3,969; 2013, 1€=RM4,186. Fuente: Estacom, ICEX. Última actualización: 2/04/13

### 3.3 INTERCAMBIOS DE SERVICIOS

El volumen de exportaciones de servicios es pequeño, incluso menor que con otros países de la región. En 2011 las exportaciones españolas de servicios fueron 40 M. EUR lideradas por los servicios informáticos. Los movimientos por turismo y viajes disminuyeron desde la cancelación en 1998 de los vuelos de Malaysian Airlines a Madrid, pero se encuentran en fase de recuperación y el potencial de crecimiento de los mismos es considerable a medio y largo plazo. No hay datos posteriores.

### 3.4 FLUJOS DE INVERSIÓN

Los flujos bilaterales de inversiones aumentaron en 2007 con la inversión de Roca y en 2008-9 con las de Acerinox, haciendo de Malasia uno de los principales receptores de inversión española en Asia. Los registros de Inversiones no recogen aún todas las cifras de esas operaciones que se van haciendo gradualmente. A finales de 2011 se produjo una inversión de Pikolín por compra de una empresa malasia por 10 M. EUR. Entre las posiciones de inversiones españolas se cuentan las de multinacionales como SGL Carbon y Teka a través de sus filiales españolas.

La inversión malasia en España es reducida y se concreta en la fábrica de lubricantes de Petronas (instrumentada a través de una inversión en Italia) y más recientemente por la compra (9 M. EUR) de cerámicas Zirconio (en subasta concursal) por la malasia NIRO Ceramics. También hay algún centro de wellness.

**CUADRO 14: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS**

<b>INVERSIÓN DIRECTA ESPAÑOLA: BRUTA Y NETA.</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>		<b>ene-Sept 2013</b>	
<b>(Datos en m€)</b>	<b>Valor</b>	<b>Valor</b>	<b>Valor</b>	<b>% Var</b>	<b>Valor</b>	<b>% Var</b>
En Malasia:						
<b>INVERSIÓN BRUTA</b>	23,75	70,44	17,24	-75,5	37,00	-
<b>INVERSIÓN NETA</b>	23,75	70,44	17,24	-75,5	32,25	-
<b>INVERSIÓN BRUTA POR SECTORES</b>						
24. - Fabric. hierro, acero	23,73	70,34	-	-	-	-
31. - Fabricación muebles	-	-	17,24	-	-	-
46. - Comercio mayorista	-	0,09	-	-	37,00	-
62. - Informáticas	0,02	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>23,75</b>	<b>70,43</b>	<b>17,24</b>	<b>-75,5</b>	<b>37,00</b>	<b>-</b>
Fuente: DataInvex de D. G. De Comercio e Inversiones. Última actualización: 27/02/2014						

**CUADRO 15: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA**

<b>INVERSIÓN DIRECTA DEL PAÍS EN ESPAÑA: BRUTA Y NETA.</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>		<b>2012</b>		<b>2013</b>	
<b>(Datos en m€)</b>	<b>Valor</b>	<b>Valor</b>	<b>% Var.</b>	<b>Valor</b>	<b>% Var.</b>	<b>Valor</b>	<b>% Var.</b>
De Malasia:							
<b>INVERSIÓN BRUTA</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>INVERSIÓN NETA</b>	<i>En inversión NETA, no es posible el desglose por país último.</i>						
<b>INVERSIÓN BRUTA POR SECTORES</b>							
<b>(Datos en m€)</b>	<b>Valor</b>	<b>Valor</b>	<b>% s/Ttl</b>	<b>Valor</b>	<b>% s/Ttl</b>	<b>Valor</b>	<b>% s/Ttl</b>
<b>TOTAL</b>	-	-	-	-	-	-	-
Fuente: DataInvex de D. G. De Comercio e Inversiones. Última actualización: 27/02/2014							



### **3.5 DEUDA**

## **3.6 OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA**

### **3.6.1 EL MERCADO**

El mercado malasio es de menor tamaño absoluto que el de otros países de la región con mayor población (Indonesia, Filipinas o Tailandia). Sin embargo, el nivel de renta es superior al del resto de la Asean (salvo Singapur y Brunei) por lo que la demanda de numerosos productos es distinta, más propia de un país próximo a España que a uno en desarrollo, y en muchos casos mayor.

Dentro de Malasia hay que tener en cuenta las diferencias existentes en varios sentidos entre la Malasia peninsular, donde destacan por su considerable nivel de vida y la pujanza del consumo privado las principales ciudades Kuala Lumpur, Penang y Johor Bahru, y los dos Estados de Malasia del Este en Borneo (Sabah con capital en Kota Kinabalu y Sarawak con capital en Kuching).

### **3.6.2 IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN**

Dentro de la ASEAN, Malasia, junto con Singapur y Tailandia, ocupa una posición de líder en muchos sectores económicos, especialmente en electrónica, petróleo y gas, aceite de palma, caucho, construcción y finanzas islámicas. Por su superior nivel de renta y desarrollo, en alguna medida la presencia en Malasia sirve de prescriptor y referencia para introducirse en otros países.

### **3.6.3 OPORTUNIDADES COMERCIALES**

En el ámbito comercial, hay muchos sectores con demanda potencial para quien encuentre el nicho de mercado, el precio correcto y el canal de distribución eficaz:

- Maquinaria y bienes de equipo en una amplia gama, incluyendo material de transporte (ferrocarriles), energía incluida la renovable, medioambiente, etc.  
Equipos y suministros para defensa y Seguridad
- Equipamiento para industria del Oil&Gas
- Biotecnología y farmacia. Equipos médicos y sanitarios.
- Tecnologías de la información en multitud de aplicaciones.
- Agroalimentarios y otros productos de consumo de alta calidad.
- Equipamiento de universidades y formación profesional

En los planes de inversión (10 MP que incluye una dotación de 60.000 M. EUR para cinco años) y en el Programa de Transformación Económica, hay importantes proyectos públicos y numerosos privados (en ocasiones en PPP) en estos sectores.

- a) Tratamiento de aguas y residuos urbanos: embalses, depuradoras y canalización.
- b) Ferrocarriles y Metro: van a contar con muy generosa dotación presupuestaria (40.000 M. EUR hasta 2020) para ampliación y desdoblamiento de líneas, adquisición de material rodante y equipos y sistemas auxiliares. Línea de alta velocidad hasta Singapur. Ampliación de la red de cercanías LRT de Kuala Lumpur con un nuevo Mass Rail Transit System integrando los anteriores, una red metropolitana en Johor conectada con Singapur y un posible tranvía para Melaka y para Penang.
- c) Segundo Puente de Penang y la carretera de circunvalación de la isla junto a la ampliación de las autopistas de la costa este y oeste.
- d) Puerto industrial privado por la compañía minera VALE en Perak y los puertos de Lumut (Perak), Tanjung Manis (Sarawak) y Klang (Selangor).
- e) Plantas energéticas en Sarawak (3 centrales hidroeléctricas y 5 de carbón).
- f) Desarrollo del hub petrolero en Johor: con terminales de carga y descarga, tanques de almacenamiento, la refinería RAPID y su complejo petroquímico.
- g) Proyectos de energía solar para zonas rurales y nuevos edificios energéticamente eficientes. Biomasa basada en aceite de palma con una Feed in Tariff a favor de los proyectos pequeños que hagan captura de metano.

### **3.6.4 OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN**

Son muchas las áreas con potencial, especialmente en las infraestructuras, los servicios y en las industrias innovadoras en los que pretende apoyarse el Nuevo Modelo Económico, el Programa de Transformación Económica y el 10º Plan Malaysia. En unos casos se trata de oportunidades comerciales, en otros hay que abordarlas desde la inversión. Configuran, de manera explícita en unos casos y más general en otros, oportunidades que son especialmente importantes en material eléctrico y electrónica, agricultura, biotecnología, energía tanto eléctrica convencional como renovables, petróleo y gas, infraestructuras de transporte ferroviario, urbano e intercity, incluyendo el tren de Alta Velocidad Kuala Lumpur - Singapur, medioambiente, tecnologías de la información, distribución comercial y turismo por citar las principales.

### **3.6.5 FUENTES DE FINANCIACIÓN**

Destacan las fuentes locales con un conjunto de bancos públicos con amplios y sofisticados programas de financiación. En Labuán existe un centro "off-shore" para la financiación en moneda extranjera.

### **3.7 ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN**

En 2011 descendieron por la escasez de recursos para las entidades de promoción. Aumentaron las actuaciones individuales (37 Servicios Personalizados) y el Centro de Negocios con sus tres despachos ocupados. No habiendo actividades presenciales de información/formación en España, las sesiones virtuales suscitaron menos interés.

En 2012 las misiones se mantuvieron pese a las incógnitas de las Cámaras de Comercio y la falta de recursos de las Asociaciones y el ICEX. Un programa con seis misiones: dos de cámaras (Madrid y Barcelona) y cuatro de asociaciones. Además, cuatro misiones inversas. Esto permitió atender 55 servicios personalizados y al Centro de Negocios. Se realizaron sesiones informativas virtuales (Conecta).

Para 2013 el programa de misiones directas incluyó Asociaciones (Fecic, Mafex, Agragex, Solartys y Envasgraf, Tarragona) y también algunas inversas (Fenavin, Mafex y una visita de inspección de cárnicos) algunas de las cuales están financiadas por los propios misioneros malasios. Asimismo, tres participaciones agrupadas en Ferias (Asia Rail Solutions, Rail Business Asia e IGEM). Las actuaciones individuales como los Servicios Personalizados continuarán a muy buen ritmo (35) pese a la reducción de descuentos que eleva los precios. También para el Centro de Negocios, a plena ocupación.

En 2014 el programa previsto está confirmándose. Incluye misiones directas (C Madrid, Anmopyc, Tedae), cuatro inversas (dos de ferrocarriles, Alimentaria, equipos telecomunicaciones), tres participaciones en Feria (Defence and Security, Rail Solutions y IGEM, Medioambiente). Se espera que se complete a lo largo del año. La actividad se seguirá centrando en Servicios Personalizados y el Centro de Negocios que pide una ampliación a un cuarto despacho.

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

Las relaciones comerciales y de inversión son aceptables, de hecho mejores que con varios otros países de la región, la mayoría más grandes. Aunque los datos pueden variar de año en año, en 2012, Malasia es el tercer cliente de España en la región, notablemente por detrás de Singapur pero muy próximos a Tailandia y por delante de Indonesia, Filipinas o Vietnam. Y en términos de proveedor, también es un proveedor con cifras muy importantes. Somos muy buenos socios comerciales y nuestras relaciones están libres de conflictos importantes. En próximos años se espera que nuestra exportación crezca cuando se entreguen los aviones A-400.

En términos de inversión, Malasia es un destino interesante para las empresas españolas. Son de destacar el gran proyecto de Acerinox, los también importantes de Roca, Pikolín, Meliá e Indra y diversos proyectos comerciales. También hay inversiones en estudio, algunas con buenas perspectivas.

Aún queda por hacer, ya que nuestra cuota de mercado es aún pequeña. La clave será la participación de las empresas españolas en los concursos públicos, algo en lo que aún no hemos tenido suficiente éxito y que ha de ser resaltado a las autoridades.

## **4 RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES**

### **4.1 CON LA UNIÓN EUROPEA**

#### **4.1.1 MARCO INSTITUCIONAL**

La U.E. y los cinco miembros originales de la ASEAN (Filipinas, Indonesia, Malasia, Singapur y Tailandia) firmaron un Acuerdo de Cooperación en 1980. Este Acuerdo abarca ámbitos comerciales y económicos, comprometiéndose sus signatarios a eliminar los obstáculos a sus intercambios, en particular los obstáculos no arancelarios. ASEAN juega un papel clave en la zona Asia-Pacífico por su importancia económica, lo que convierte a esta región en un socio de interés para la U.E.

En abril de 2007, el Consejo autorizó a la Comisión a negociar un Acuerdo de Libre Comercio con ASEAN. En 2009, la U.E. propuso, sin abandonar el enfoque regional, adoptar un enfoque bilateral con objeto de abrir negociaciones comerciales con aquellos países que manifestaran un nivel de ambición equiparable al de la U.E. De este modo, los acuerdos bilaterales con cada uno de los países miembros de ASEAN se irían consolidando como bloques (*building blocks*) y en el futuro constituirían la estructura de un Acuerdo de carácter regional.

En septiembre de 2010 se aprobó el comienzo de las negociaciones para un Acuerdo de Libre Comercio entre la U.E. y Malasia. Hasta el momento se han celebrado siete rondas de negociaciones (la última tuvo lugar los días 17 a 20 de abril de 2012). Por ahora, los contactos continúan a nivel técnico.

En octubre de 2010, se iniciaron negociaciones para un Acuerdo de Asociación y Cooperación (PCA). La última ronda de negociaciones tuvo lugar en julio de 2012.

Malasia es miembro de la OMC desde el 1 de enero de 1995 (sólo observador en su acuerdo de Compras Públicas). Fue beneficiario importante del Sistema de Preferencias Generalizadas (SPG) de la U.E. del que ha quedado excluido a partir del día 1 de enero de 2014. Malasia también participa en el Acuerdo sobre Tecnología de la Información (ITA) que también se encuentra en revisión. Acaba de realizarse el examen de las políticas comerciales de la OMC. Recientemente se ha elaborado un estudio de la OCDE sobre la política de atracción de la inversión extranjera.

#### **4.1.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES**

La U.E. es el quinto socio comercial de Malasia, tras China, Singapur, India y Japón, por delante de EE.UU. representando entorno al 10,85% de sus intercambios bilaterales.

El déficit comercial recurrente de la U.E. con Malasia se situó por debajo de los 4.000 M. USD en 2011. Las exportaciones malasias a la U.E. ascendieron hasta los 23.500 M. USD mientras que las importaciones malasias procedentes de la U.E. ascendieron a más de 19.500 M. USD en ese año. En 2012, la situación dió un vuelco y presentó un moderado superávit de 1.770 M. USD. El superávit comercial ha aumentado ligeramente en 2013 hasta los 2.067 M. USD, las exportaciones malasias a la U.E. han sido de 19.320 M. USD, mientras que las importaciones se han incrementado hasta los 21.387 M. USD.

Alemania es el principal proveedor europeo y Holanda, el mejor cliente. Estos dos países, junto con Reino Unido y Francia, tienen un nivel de intercambios con Malasia claramente superior a los demás. El mayor déficit corresponde a Holanda, debido a que Malasia ha establecido un centro de distribución en los Países Bajos. Alemania por el contrario mantiene un superávit con Malasia superior a los 2.000M. USD.

En todo caso, la principal rúbrica de la exportación de Malasia a la U.E. son los productos eléctricos y electrónicos, semiconductores, equipos de proceso de datos y de telecomunicaciones y aceite de palma. Por su parte, la Unión Europea concentra sus exportaciones a este país asiático también en semiconductores, maquinaria y bienes de equipo y productos químicos. El material de transporte, equipos ópticos/científicos y los productos de hierro y acero son también significativos dentro de las exportaciones de la U.E. a Malasia.

**CUADRO 16: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA**

INTERCAMBIOS COMERCIALES CON LA U.E	2010	2011	2012	2013	
	(Datos en MUSD)	Valor	Valor	Valor	Valor
<b>Cientes</b>					
1. Países Bajos	6.279	6.308	6.023	6.574	9,2
2. Alemania	5.405	6.017	5.186	5.240	1
3. Reino Unido	2.237	2.338	2.204	2.173	-1,4
4. Francia	2.218	2.637	1.169	1.735	-1,9
5. Italia	1.075	1.179	967	1.017	5,2
6. Bélgica	593	973	738	789	6,9
<b>7. España</b>	<b>599</b>	<b>633</b>	<b>507</b>	<b>461</b>	<b>-9,1</b>
8. Suecia	384	499	451	426	-5,6
9. Finlandia	571	330	271	204	-24,7
10. Dinamarca	230	248	193	174	-10,2
11. Austria	82	128	66	151	127,9
12. Irlanda	195	190	172	148	-13,9
13. Grecia	106	86	122	105	-13,8
14. Portugal	162	166	140	100	-28,7
15. Luxemburgo	58	85	52	23	-55,4
<b>Export. a EU-15</b>	<b>20.194</b>	<b>21.818</b>	<b>18.856</b>	<b>19.320</b>	<b>2,5</b>
<b>Export. TOTAL</b>	<b>198.330</b>	<b>228.060</b>	<b>227.319</b>	<b>228.440</b>	<b>0,5</b>
<b>Proveedores</b>					
1. Alemania	6.651	7.178	7.515	7.271	-3,2
2. Francia	1.956	3.475	4.218	4.273	1,3
3. Reino Unido	1.814	2.007	2.211	2.322	5
4. Italia	1.418	1.649	7.710	1.864	9
5. Países Bajos	1.059	1.181	1.622	1.716	5,8
6. Bélgica	625	697	861	996	15,6
7. Suecia	636	645	648	616	-5
<b>8. España</b>	<b>323</b>	<b>396</b>	<b>417</b>	<b>591</b>	<b>41,7</b>
9. Austria	459	670	481	493	2,5
10. Finlandia	223	307	267	437	63,4
10. Irlanda	1.095	552	315	288	-8,3
12. Dinamarca	164	201	209	248	18,8
13. Portugal	15	19	88	138	56,9
14. Luxemburgo	13	27	33	94	186,6
15. Grecia	17	14	32	40	29,9
<b>Import. de EU-15</b>	<b>16.466</b>	<b>19.019</b>	<b>20.626</b>	<b>21.387</b>	<b>3,7</b>
<b>Import. TOTAL</b>	<b>164.181</b>	<b>187.460</b>	<b>196.622</b>	<b>206.026</b>	<b>4,8</b>
Notas: Tipo de cambio: 2010, 1US\$=RM3,22; 2011, 1US\$=RM3,06; 2012, 1US\$=RM3,09. 2013 1US\$= 3.151					
Fuente: Dpto de Estadísticas, Malasia. Última actualización 27/02/2014					

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

Remitirse a la información suministrada en el punto 3.1.3 del presente documento.

#### 4.2 CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES

Malasia forma parte de los miembros del **Banco Mundial**, aunque la financiación que recibe actualmente es mínima dado el nivel de riqueza del que goza. Hace tiempo que ha dejado de recibir préstamos y el nivel de asistencia técnica requerida es mínimo. Desde el año 2000 Malasia no cuenta con nuevos proyectos financiados por el Banco y ya se ha estrenado como país prestatario.

Asimismo, Malasia es miembro del Fondo Monetario Internacional. Desde 1998 ha mantenido con la institución una postura oficial crítica desde el punto de vista de la rigidez en las recetas de este organismo con respecto a la gestión de la crisis financiera asiática.

Malasia es también miembro del **Banco Asiático de Desarrollo** aunque no hay propuestas de proyectos a desarrollar en Malasia ya que es un país que registra un crecimiento económico y un nivel de reducción de pobreza muy superior al de otros países miembros.

#### 4.3 CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO

Como miembro de la OMC y como país comprometido en favor de la libertad comercial que es Malasia, presta gran apoyo y otorga gran importancia a las sucesivas rondas de negociaciones en el seno de la organización. Malasia mantiene una posición favorable a profundizar en la implementación de los acuerdos adoptados en la Ronda de Uruguay frente a la postura de los países favorables a iniciar una nueva ronda de negociaciones. Por otro lado, en concordancia con los países en desarrollo, Malasia ha defendido la revisión de las disposiciones contenidas en los acuerdos TRIPS de propiedad intelectual, TRIMS de inversiones, así como en el de Valoración en Aduana.

En noviembre de 2011 se lanzó el Programa de Doha para el Desarrollo en la cumbre ministerial de la OMC celebrada en Qatar, apoyado y valorado positivamente por el Gobierno malasio. A pesar de todo, Malasia sigue insistiendo en la necesidad de una puesta en práctica leal de las medidas abordadas en Doha, en concreto para los países en desarrollo, bajo condiciones y procedimientos que disminuyan la incertidumbre y el margen para la interpretación unilateral de los acuerdos.

Las principales críticas recibidas por Malasia proceden principalmente de los elevados aranceles de algunos productos finales de consumo (automóviles y cerámica), en algunas barreras no arancelarias (certificación y licencias), en la escasa apertura al exterior de su sector servicios y en su poco transparente régimen de compras públicas a favor de las empresas *bumiputra*.

#### 4.4 CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES

Malasia es uno de los seis países que fundó en 1967 la **ASEAN**, Asociación de Naciones del Sudeste Asiático. Está formada por 10 países: Birmania (Myanmar), Tailandia, Laos, Camboya, Vietnam, Malasia, Singapur, Brunéi, Indonesia y Filipinas. Malasia realiza casi una cuarta parte de su comercio exterior con estos países que suman 560 millones de personas y un PIB total similar al de España. El proceso de integración de la asociación encuentra dificultad dado el diferente grado de desarrollo y libertad política y económica de cada país.

La "Visión ASEAN 2020" se basa en tres pilares: uno económico, otro político y otro cultural y social. Es aquí donde se expresa el futuro a medio plazo que tiene como objetivo crear una comunidad económica para 2015 que se asiente sobre el comercio de mercancías y de servicios, y sobre la inversión. Para conseguir esto, se han negociado acuerdos como el AFTA (*ASEAN Free Trade Agreement*), el AFAS (*ASEAN Framework Agreement on Services*) y el AIA (*ASEAN Investment Area*).

A pesar de compartir los principios de "libre comercio" y "comunidad" con la Unión Europea, la ASEAN está lejos de un proceso de integración similar, ya que no se están construyendo ninguna unión aduanera. Cada país seguirá teniendo una política comercial autónoma propia, imponiendo las barreras hacia países no ASEAN que estime oportunas dentro de la legalidad internacional. Asimismo, tampoco está prevista la creación de un mercado interno, pues no es objetivo próximo permitir la libre movilidad de factores productivos, especialmente en el trabajo; y tampoco se ha creado por el momento un mercado único, pues subsisten las barreras no arancelarias, como las de carácter técnico.

En el **AFTA** tampoco se ha creado un área de libre comercio dada la todavía existencia de barreras arancelarias dentro de la propia ASEAN. Dichas barreras son más bajas en ASEAN 6 (Brunéi, Filipinas, Indonesia, Malasia, Tailandia y Singapur) que en ASEAN 4 (Birmania, Laos, Camboya y Vietnam). En 2010 se han eliminado aranceles de los productos no sensibles pero subsisten algunas excepciones importantes. Para el AFTA las barreras arancelarias persistirán incluso hasta 2015 aunque se hacen esfuerzos teóricos para su reducción. Estas medidas y el propio AFTA configuran la llamada AFTA Plus.

Las iniciativas más importantes con respecto a acuerdos exteriores son ASEAN +3 (China, Japón y Corea), que es un proceso de diálogo multisectorial a nivel de ministros y se apoya en sendos tratados de libre comercio.

El **Asia-Pacific Economic Cooperation (APEC)** es otro de los foros en los que Malasia participa activamente. Lo componen 21 países de la región Asia-Pacífico. Malasia mantiene una posición claramente defensora de los intereses asiáticos en la Organización, donde el peso de países como EEUU y Canadá es importante. En este sentido, Malasia ha venido apoyando la creación de un foro de cooperación asiática paralelo a la APEC, el East Asia Economic Caucus. En concreto, en el mes de diciembre de 2005, la reunión de la ASEAN en Kuala Lumpur incluyó a Japón, Corea, China, India, Australia y Nueva Zelanda.

#### 4.5 ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES

Actualmente, Malasia tiene en vigor acuerdos comerciales con 61 países, APPRI con 64 países, convenios de doble imposición con 70 y acuerdos marco de cooperación con otros 77.

En los últimos años, Malasia parece seguir el camino de los Acuerdos de Libre Comercio con sus principales socios comerciales. En mayo de 2005 firmó el primer acuerdo de este tipo con Japón y desde entonces ha firmado acuerdos con Pakistán, Nueva Zelanda, Chile, India y Australia (este último en mayo 2012). Mantiene conversaciones con Turquía, el Consejo de Cooperación del Golfo, la U.E. y con la **TransPacific Partnership (TPP)** que incluye a EE. UU., Chile, Perú, Australia, Nueva Zelanda, Brunei, Singapur, Canadá, México y Vietnam (40% del PIB mundial y 793 millones de personas).

Malasia mantiene una política comercial muy activa con muchas negociaciones con una larga lista de países. Sus posiciones saben combinar la apertura en los sectores en los que no tienen intereses defensivos con posiciones proteccionistas poco disimuladas en las áreas de interés. En unos casos reivindica con los argumentos típicos del país emergente mientras que en otros tiene actitudes más propias de país avanzado. Las prioridades parecen estar muy centradas en Asia y el Pacífico (incluso EE. UU.) y también se dirigen hacia el Medio Oriente.

#### Las Negociaciones para un Acuerdo de Libre Comercio (ALC)

Nuestros principales intereses en la negociación se centran en el comercio de bienes (desarme arancelario para productos industriales y agrícolas), compras públicas, aspectos SPS, Indicaciones Geográficas y varias áreas de los Servicios. Aunque otros

países estén más interesados en estas negociaciones, España las ha apoyado desde el principio por las oportunidades y expectativas que ofrece el mercado y el precedente que supone para otros países de la región.

El objetivo inicialmente declarado por ambas partes se situaba en 2012, pero han estado estancadas todo 2013. Es evidente que las conversaciones se van a extender hasta fines de 2014 e incluso más allá. Si antes el equipo negociador malasio estaba dominado por la frustración ante lo que consideran posición muy ambiciosa e inflexible de la U.E., en 2013 el problema fue que Malasia adolecía de "falta de mandato" en un momento en el que las negociaciones habían llegado a su parte más difícil ("líneas rojas"). Para superarlas, Malasia y la Comisión deberían empezar a tomar decisiones políticas, algo que no fue posible debido a las elecciones.

Actualmente, las principales y más difíciles cuestiones sobre las que giran las negociaciones son los automóviles, el aceite de palma, las maderas tropicales, las bebidas alcohólicas, las compras públicas, las normas sanitarias y fitosanitarias (SPS), como los requisitos Halal y restricciones a la carne de cerdo (conflicto de actualidad por las medidas que han interrumpido las exportaciones europeas, aunque no eran muy elevadas), las reglas de origen, el desarrollo sostenible y los servicios para los que Malasia ofrece una liberalización bastante reducida y plagada de excepciones. Durante 2013 las negociaciones estuvieron prácticamente estancadas debido a las dificultades en los temas considerados como "líneas rojas": **vinos y licores, automóviles, compras públicas y servicios**. Hubo una falta de mandato debido a las dudas derivadas del panorama político y a la presión resultante del TPP.

Durante todo 2013, la presión sobre Malasia vino del TPP, con varias rondas negociadoras y mucha presión política. Tras el verano, la polémica se hizo pública y le está costando un serio disgusto al Gobierno y especialmente al Ministerio de Industria y Comercio Internacional que está empleándose a fondo para atender todas las peticiones de información y diálogo de varios colectivos. Se cree que Malasia acabará firmando el TPP, pero no está claro en qué versión, con qué excepciones ni cuándo.

El TPP ha monopolizado el interés y, en ese contexto, las negociaciones FTA han estado supeditadas. Los mensajes de reactivación fueron insuficientes y ha habido que redefinir las estrategias y los equipos negociadores de cara a 2014 o 2015. Un factor de este atisbo de reactivación puede ser la conciencia de las dificultades que la graduación del SPG va a representar para Malasia por la vía de las cadenas de valor añadido en la Asean (acumulación de reglas de origen). Mientras todo esto avanza, la estrategia de la U.E. debería orientarse hacia las cuestiones concretas de acceso a mercado (por ejemplo, a solucionar la problemática relacionada con las exportaciones de productos porcinos).

Otro elemento de referencia será el cierre de las negociaciones para el tratado de Libre cambio con Singapur. Pese a la indudable diferencia entre ambos países y que se afirme muy oficialmente que son dos casos distintos, Singapur no deja de ser una importante referencia para Malasia y ello puede tener bastante influencia a medio plazo, una vez despejadas las incógnitas electorales.

Sin olvidar sus tradicionales vínculos e intereses con el Medio Oriente, en estos momentos las prioridades parecen estar centradas en Asia y el Pacífico. Se puede esperar que a finales de 2014 o en 2015, una vez concluidas las negociaciones para la TPP, se finalice el acuerdo con la U.E. En general, Malasia atribuye a la U.E. más prioridad como inversor que como socio comercial, y espera conseguir más concesiones en sus intereses defensivos que en los ofensivos.

En cuanto al **PCA**, los temas abiertos son de índole política (ICC, WMD, Migraciones) y fiscal, y su problemática radica en los diferentes niveles de ambición entre ambas partes. Parece que su negociación avanza lentamente.



**4.6 ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LAS QUE EL PAÍS ES MIEMBRO**

<b>ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LA QUE EL PAÍS ES MIEMBRO</b>
Asociación de Naciones del Sudeste Asiático (ASEAN).
Foro de Cooperación Económica del Asia-Pacífico (APEC).
East Asian Economic Caucus (EAEC).
Naciones Unidas y sus agencias especiales.
Asia-Europe Meeting (ASEM)
Banco Mundial.
Banco Asiático de Desarrollo.
Fondo Monetario Internacional.
Organización Mundial de Comercio (OMC).
Agencia Internacional de Energía Atómica.
Acuerdo de Defensa de Cinco Naciones (Australia, Malasia, Nueva Zelanda, Reino Unido y Singapur).
Commonwealth.
Movimiento de Países no Alineados.
Organización de la Conferencia Islámica (OIC)
Foro de Cooperación Latinoamérica y el Este Asiático (FEALAC)
INTELSAT.
Convención de Berna sobre Derechos de Autor desde 1/10/1990.
Convención de París sobre Patentes desde 1/1/1989.
Organización Internacional de Maderas Tropicales (ITTO).
Varias asociaciones de productores de productos básicos (estaño, cacao, pimienta...)
Fuente: Ofecome Kuala Lumpur, Malasia.