



---

# INFORME ECONÓMICO Y COMERCIAL

---

# Indonesia



Elaborado por la Oficina  
Económica y Comercial  
de España en Yakarta

Actualizado a noviembre 2020

<b>1 SITUACIÓN POLÍTICA</b> .....	4
<b>1.1 PRINCIPALES FUERZAS POLÍTICAS Y SU PRESENCIA EN LAS INSTITUCIONES</b> .....	4
<b>1.2 GABINETE ECONÓMICO Y DISTRIBUCIÓN DE COMPETENCIAS</b> .....	5
<b>2 MARCO ECONÓMICO</b> .....	6
<b>2.1 PRINCIPALES SECTORES DE LA ECONOMÍA</b> .....	6
2.1.1 SECTOR PRIMARIO .....	6
2.1.2 SECTOR SECUNDARIO .....	9
2.1.3 SECTOR TERCIARIO .....	11
<b>2.2 INFRAESTRUCTURAS ECONÓMICAS: TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y ENERGÍA</b> .....	12
<b>3 SITUACIÓN ECONÓMICA</b> .....	16
<b>3.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES</b> .....	16
CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS .....	18
3.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB .....	19
CUADRO 2: PIB POR SECTORES DE ACTIVIDAD Y POR COMPONENTES DEL GASTO .....	19
3.1.2 PRECIOS .....	20
3.1.3 POBLACIÓN ACTIVA Y MERCADO DE TRABAJO. DESEMPLEO .....	20
3.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA .....	20
3.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA .....	21
<b>3.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS</b> .....	21
<b>3.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO</b> .....	22
<b>3.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS</b> .....	23
3.4.1 APERTURA COMERCIAL .....	23
3.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES .....	23
CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES) .....	23
CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES) .....	24
3.4.3 PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN) .....	24
CUADRO 5: EXPORTACIONES POR SECTORES .....	25
CUADRO 6: EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS .....	25
CUADRO 7: IMPORTACIONES POR SECTORES .....	26
CUADRO 8: IMPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS .....	27
3.4.4 PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN) .....	27
<b>3.5 TURISMO</b> .....	28
<b>3.6 INVERSIÓN EXTRANJERA</b> .....	29
3.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES .....	29
3.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES .....	31
CUADRO 9: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR PAÍSES Y SECTORES .....	31
3.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA .....	32
3.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS .....	34
3.6.5 FERIAS SOBRE INVERSIONES .....	34
<b>3.7 INVERSIONES EN EL EXTERIOR. PRINCIPALES PAÍSES Y SECTORES</b> ...	34
CUADRO 10: FLUJO DE INVERSIONES EN EL EXTERIOR POR PAÍSES Y SECTORES .....	34
<b>3.8 BALANZA DE PAGOS. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES SUB-BALANZAS</b> .	34
CUADRO 11: BALANZA DE PAGOS .....	35
<b>3.9 RESERVAS INTERNACIONALES</b> .....	36
<b>3.10 MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO</b> .....	36
<b>3.11 DEUDA EXTERNA Y SERVICIO DE LA DEUDA. PRINCIPALES RATIOS</b> ...	37
<b>3.12 CALIFICACIÓN DE RIESGO</b> .....	37

<b>3.13 PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA</b> .....	38
<b>4 RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES</b> .....	39
<b>4.1 MARCO INSTITUCIONAL</b> .....	39
4.1.1 MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES .....	39
4.1.2 PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS .....	39
4.1.3 ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS .....	40
<b>4.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES</b> .....	41
CUADRO 12: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES .....	41
CUADRO 13: EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS .....	41
CUADRO 14: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES .....	42
CUADRO 15: IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS .....	42
CUADRO 16: BALANZA COMERCIAL BILATERAL .....	43
<b>4.3 INTERCAMBIOS DE SERVICIOS</b> .....	43
<b>4.4 FLUJOS DE INVERSIÓN</b> .....	43
CUADRO 17: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS .....	43
CUADRO 18: STOCK DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS .....	44
CUADRO 19: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA .....	44
CUADRO 20: STOCK DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA .....	44
<b>4.5 DEUDA</b> .....	44
<b>4.6 OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA</b> .....	44
4.6.1 EL MERCADO .....	44
4.6.2 IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN .....	45
4.6.3 OPORTUNIDADES COMERCIALES .....	45
4.6.4 OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN .....	46
4.6.5 FUENTES DE FINANCIACIÓN .....	47
<b>4.7 ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN</b> .....	47
<b>5 RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES</b> .....	48
<b>5.1 CON LA UNIÓN EUROPEA</b> .....	48
5.1.1 MARCO INSTITUCIONAL .....	48
5.1.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES .....	48
CUADRO 21: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA .....	49
<b>5.2 CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES</b> .....	50
<b>5.3 CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO</b> .....	51
<b>5.4 CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES</b> .....	52
<b>5.5 ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES</b> .....	52
<b>5.6 ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LAS QUE EL PAÍS ES MIEMBRO</b> .....	53
CUADRO 22: ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LA QUE EL PAÍS ES MIEMBRO .....	53

# 1 SITUACIÓN POLÍTICA

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

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

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

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

Las elecciones presidenciales se celebraron en Indonesia el 17 de abril de 2019 junto a las elecciones legislativas. Por primera vez en la historia del país, el presidente, el vicepresidente y los miembros de la Asamblea Consultiva del Pueblo (MPR) fueron elegidos el mismo día con más de 190 millones de votantes elegibles para votar. Dieciséis partidos participaron en las elecciones a nivel nacional, incluidos cuatro partidos nuevos.

En la elección presidencial, que sigue un sistema de mayoría simple y directo, el actual presidente indonesio Joko Widodo, conocido como Jokowi, se postuló para la reelección con el principal clérigo musulmán Ma'ruf Amin como su compañero de fórmula contra el ex general Prabowo Subianto y el ex diputado de Yakarta y ex vice-gobernador de Yakarta Sandiaga Uno por un período de cinco años entre 2019 y 2024. La elección fue un reencuentro de la elección presidencial de 2014, en la que Widodo derrotó a Prabowo.

Los resultados se tradujeron en la configuración de un parlamento fragmentado (PDI-P, 19,3%; Gerindra, 12,5% y Golkar, 12,3%, mientras que el partido del anterior presidente apenas obtuvo un 7,7%). La candidatura Jokowi- Ma'ruf Amin obtuvo la victoria, con un 55,32% de los votos,

frente a la candidatura de Prabowo, con un 44,68%.

A lo largo de la legislatura anterior (2014-2019), **las prioridades del Presidente Joko Widodo (Jokowi)** se centraron en las conexiones marítimas entre islas y el desarrollo de infraestructuras, la protección de las aguas territoriales, la lucha contra la pesca ilegal, el desarrollo del este del país, la autosuficiencia alimentaria y la extensión de la cobertura sanitaria a toda la población.

**Las cinco prioridades de Jokowi** en su segundo y último mandato 2019-2024 son:

- 1- Acelerar y continuar el desarrollo de infraestructuras.
- 2- Desarrollo de Recursos Humanos
- 3- Atracción de Inversión para crear empleo
- 4- Reforma y simplificación burocrática
- 5- Uso más eficiente del presupuesto estatal.

## 1.2 GABINETE ECONÓMICO Y DISTRIBUCIÓN DE COMPETENCIAS

La estructura ministerial es compleja y sin estructura jerárquica entre los diferentes departamentos, existiendo varios ministerios coordinadores con el fin de armonizar la actividad. El **Ministerio de Coordinación de Asuntos Económicos**, cuyo ministro es el Sr. Airlangga Hartarto (Golkar), desde octubre de 2019, coordina la actividad de los ministerios con contenido económico, de fomento, energético o agrícola. Este Ministerio cuenta con un Secretario y seis Viceministros, encargados respectivamente de diferentes áreas sectoriales así como de un Comité para la aceleración del desarrollo económico y de infraestructuras.

Destaca el **Ministerio de Finanzas**, cuya ministra es la Sra. Mulyani Indrawati desde julio de 2016, que repite cartera desde octubre de 2019. Este Ministerio cuenta con un equipo formado por cinco expertos, una Secretaría General y siete Direcciones Generales: Presupuesto, Tesoro, Impuestos, Aduanas, Instituciones Financieras, Asuntos Generales y Subastas y Reclamaciones Estatales. Dentro de la Dirección General del Tesoro se encuentra la Dirección de Gestión de Fondos Exteriores que se ocupa de todo lo relacionado con proyectos de financiación concesional. También depende de este Ministerio la Comisión Supervisora del Mercado de Capitales. A destacar asimismo la Fiscal Policy Office que lleva diversas cuestiones estratégicas, incluyendo asuntos ASEM.

A continuación, se encuentra el importante Ministerio/**Agencia de Planificación y Desarrollo Nacional (BAPPENAS)**, presidida por el Ministro de Planificación del Desarrollo Nacional el Sr. Suharso Monoarfa desde octubre de 2019. Esta Agencia cuenta con un ministro adjunto, un secretario general y un primer inspector, además de cinco vice-ministros, encargados respectivamente de Asuntos Macroeconómicos, Producción, Comercio e Infraestructuras, Recursos Humanos y Regulaciones Gubernamentales, Recursos Naturales y Regionales y de Asuntos Generales. Dentro de esta Comisión, habría que destacar el papel del viceministro de Fondos Exteriores y presidente de Financiación Exterior y de la Oficina de Cooperación Bilateral, que se ocupa de los proyectos con financiación concesional. A mediados de 2015 se eliminó la figura del Vice-Ministro de planificación de infraestructuras, pero es posible vuelva a ser reintroducida.

También destaca el **Ministerio de Comercio**, cuyo ministro es el Sr. Agus Suparmanto, desde octubre de 2019. Este Ministerio cuenta con una Secretaría General, una Inspección General y seis directores generales: de Industria Química, Agroalimentaria y Forestal, Industrias Metálicas, Electrónicas y Varias, de Pequeña y Mediana Industria, Comercio Interior, Comercio Exterior y por último la de Cooperación con Institutos Industriales. Dentro del Ministerio cabe destacar al director general de Cooperación Internacional en Comercio Exterior.

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

El mencionado **Consejo de Coordinación de Inversiones (BKPM)**, presidido por el Sr. Bahlil Lahadalia, no tiene rango de Ministerio, pero es una importante agencia que reporta directamente al presidente y que es responsable en parte de formulación y seguimiento de la política de inversiones y autorizaciones para el establecimiento de sociedades. Por su parte, el Banco de Indonesia (BI) es la autoridad responsable en política monetaria y cambiaria.

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

## 2 MARCO ECONÓMICO

### 2.1 PRINCIPALES SECTORES DE LA ECONOMÍA

#### 2.1.1 SECTOR PRIMARIO

El sector primario supone una importante fuente de recursos, producción y exportaciones en Indonesia. El archipiélago dispone de una gran riqueza en recursos naturales (agricultura, yacimientos de minería, reservas de petróleo y gas) y estos sectores suponen una fuente de actividad económica y un segmento significativo de las exportaciones. Con todo esto, desde 2014 la contribución al PIB de la agricultura, silvicultura y pesca ha pasado de ser el segundo sector que más contribuía al PIB a ser el tercero en 2019.

Los **sectores agrícola y de la minería e industria extractiva** suponen, en el año 2019, un 12,7% y un 7,3% del PIB respectivamente, representando en conjunto un 20% del PIB doméstico frente a cifras superiores al 50% en décadas anteriores. El sector primario, incluyendo minería, emplea a un 28,6% de la población activa (2019).

En el caso de la agricultura, como país subtropical de gran extensión, Indonesia es uno de los principales productores mundiales de cereales (arroz, maíz, mandioca,...), frutas tropicales, así como de aceite de palma (primer productor mundial), caucho (segundo productor mundial), cacao (tercer productor mundial) o café (cuarto productor mundial). A pesar de ser el tercer productor mundial de arroz, existen importaciones netas, ya que este producto supone aún la base de la alimentación de ésta economía emergente, con un todavía bajo consumo de carne, frutas y verduras y un elevado consumo per cápita de arroz (en torno a 150 kg. anuales).

Se trata de una **agricultura extensiva** pero con un bajo grado de tecnificación, eficiencia, productividad, con procesos de siembra, recogida o secado (en el caso del maíz) mediante técnicas tradicionales y artesanales en su mayor parte. El principal desafío para la agricultura indonesia es el riego. Los sistemas de regadíos tienen más de 30 años, por lo que sus condiciones no son las más adecuadas. Por otra parte, debido a la falta de mecanización, cada año se producen pérdidas de entre el 30% y el 50% de la cosecha total. Además, el uso de fertilizantes sintéticos, aunque ofrecen resultados más rápidos que los orgánicos, deteriora las tierras. De esta manera, son necesarias mejoras a nivel técnico tanto en equipamiento y procesos, almacenamiento y logística, como en cuestiones de técnicas de abono, fertilizantes, además de cuestiones como la financiación y aseguramiento, con el hándicap de que en general continúa existiendo, con la salvedad de algunas grandes plantaciones de maíz o palma, minifundismo y un bajo grado de asociacionismo.

Existe una extensa selva tropical y la **producción de madera** es otra de las áreas de interés, existiendo riesgos de deforestación y en algunos casos quema de zonas de bosque tropical para liberar terreno para ser destinado a plantaciones de palma para la extracción de aceite. La contribución al PIB fue de 0,7% en 2019.

En el caso de la **ganadería**, 1,6% del PIB, destaca principalmente el sector avícola, seguido del porcino y el vacuno. Dentro del marco del esfuerzo político por lograr una mayor soberanía alimentaria, se pretende potenciar estos sectores con el objetivo de reducir las importaciones (principalmente de Australia y EE.UU.). La cabaña de porcino está concentrada en ciertas regiones debido a cuestiones religiosas, destacando la isla de Bali, de religión hinduista.

En cuanto a la **producción de carne y leche**, el sector se enfrenta de nuevo, como en el caso de la agricultura, a problemas de falta de tecnificación, modernización, asociacionismo, etc. Cerca del 80% de la producción de lácteos en Indonesia se realiza por pequeños agricultores. Las especies existentes tienen una productividad relativa reducida, con una cantidad limitada de carne y leche. A pesar de que dicha producción está aumentando en los últimos años, una vez más son necesarias mejoras en equipamiento y procesos.

PRODUCCIÓN AGRARIA	2015	2016	2017	2018	2019
<b>CEREALES (miles de toneladas)</b>					
Arroz (paddy)	75.318	79.354	81.149	59.2000	54.604
Mandioca	21.801	20.260	19.053	16.119	ND
Maíz	19.611	23.578	28.924	21.655	ND
<b>FRUTAS (miles de toneladas)</b>					
Plátanos	7.299	7.007	7.163	7.264	7.280
Mangos	2.177	1.815	2.204	2.625	2.809
Piñas	1.730	1.396	1.796	1.805	2.196
Papayas	852	904	875	888	987
<b>OTRAS PRODUCCIONES (miles de toneladas)</b>					
Aceite de palma	31.070	31.731	34.940	42.883	45.861
Caña de azúcar	2.498	2.332	2.191	2.172	2.258
Caucho	3.145	3.307	3.680	3.671	3.683
Té	133	122	140	140	138
Cacao	593	658	585	767	784
Café	639	664	716	756	761
Patatas	2.297	1.213	1.165	1.285	1.314

Fuente: BPS Statistik y Asean Food Security Information System, julio 2020.

SECTOR GANADERO	2015	2016	2017	2018	2019
<b>Cabaña (en miles de cabezas)</b>					
Avícola – Pollo de engorde	1.528.329	1.632.567	2.922.636	3.137.707	3.149.382
Avícola - Nativo	285.304	294.162	299.701	300.978	312.000
Avícola - Gallina Ponedora	155.007	161.350	258.843	261.932	263.918
Avícola - Pato	45.322	47.424	57.557	59.552	61.221
Caprino	19.013	17.847	18.208	18.306	18.976
Vacuno	15.420	16.092	16.429	16.433	17.118
Ovino	17.025	15.716	17.142	17.611	17.794
Porcino	7.808	7.903	8.260	8.254	8.922
Búfalo	1.347	1.355	1.322	894	1.141
<b>Producción (en miles de toneladas)</b>					
Avícola - Pollo de engorde	1.628	1.905	3.175	3.409	3.495
Avícola - Pollo Nativo	300	285	300	287	298
Avícola - Gallina Ponedora	103	110	115	142	142
Avícola - Pato	35	42	42	45	44
Vacuno	507	518	486	498	490
Búfalo	35	32	29	25	24

Porcino	330	340	317	216	224
Caprino	65	68	70	70	73
Ovino	44	46	55	82	91

Fuente: BPS Statistik, abril 2020.

Tratándose de un archipiélago de más de 17.000 islas, la **pesca** es también un sector prioritario para Indonesia, y un aspecto básico de las líneas de actuación del Gobierno en términos de alimentación. Se busca mejorar la estructura y productividad del sector, reduciendo además la pesca ilegal y no declarada. Entre los diferentes tipos de pesca y cultivos, la producción total se sitúa en unos 23 millones de toneladas, la cual ha aumentado significativamente en los últimos 15 años. Las principales exportaciones son gambas, langostinos y atún. De las 23 millones de toneladas producidas en 2017, se obtuvieron 16,1 de la acuicultura y 6,9 millones de pescado capturado. La contribución al PIB fue de 2,6% en 2019. Fuente: BPS Statistik, Abril 2020.

Otro de las actividades clave del sector primario, es la de la **minería**, dados los importantes yacimientos mineros que convierten a Indonesia en uno de los principales productores mundiales de carbón, estaño, cobre o bauxita, en regiones como Kalimantan o Papúa. El sector, no obstante se enfrenta a algunos desafíos actualmente y está sufriendo caídas y recortes desde el año 2014. Por un lado el carbón se ha visto afectado por la caída de la demanda de China, y por el mayor cuestionamiento de su uso desde un punto de vista ambiental. Esto ha afectado a numerosas empresas de carbón, algunas de propiedad estatal.

Por otro lado, desde enero de 2014, el Gobierno de Indonesia ha prohibido las exportaciones de minerales en bruto no procesado, como anunciaba la Ley de Minería aprobada en 2009, con el objetivo de incentivar la creación de una capacidad de refinado en Indonesia que permita avanzar al país a lo largo de la cadena de valor. Además, este mismo año se promulgó la Ley 3/2020 que modifica la de 2009, aumentando el número de licencias y centralizando su concesión con el fin de incentivar la inversión *downstream*.

En la actualidad, al no poder exportar muchas de las empresas mineras han recortado de forma significativa su producción y actividad extractora y otras como la gran empresa de cobre norteamericana Newmont, titular de derechos de explotación, está negociando acuerdos para poder continuar exportando mientras firma compromisos de creación de *smelters* a medio plazo (proceso complejo dada la necesidad adicional de contar con un adecuado abastecimiento energético para las plantas). Un caso similar es el de PT Freeport Indonesia, una de las mayores empresas mineras de cobre y oro, que este año comprometió la construcción de una *smelter* en el Java Oriental y otra en Halmahera (Molucas). Actualmente PT Freeport Indonesia está participada en el 51% por el gobierno.

SECTOR DE LA MINERÍA	2014	2015	2016	2017	2018
<b>Miles de toneladas</b>					
Carbón	435.743	405.871	419.000	461.087	557.984
Bauxita	2.539	472	494	1.294	5694
Níquel (mineral de)	7.807	7.835	ND	20.920	38.329
Concentrado de Cobre	1.571	2.282	ND	2.253	2.309
Oro	69	92	75	100	133
Estaño	52	93	43	71	83

Fuente: BPS Statistik, julio 2020.

Finalmente, Indonesia es el mayor productor de **petróleo y gas** del sudeste asiático. Con respecto al petróleo el país tiene reservas probadas de 2.500 millones de barriles en 2019 frente los 3.200 millones de barriles que tenía a finales de 2018, ocupando el puesto número 29º a nivel mundial. En términos de reservas de gas Indonesia es el 13º país con mayores reservas, 2º de ASEAN, con 1,4 billones de metros cúbicos. Tras abandonar la OPEP por su situación de



importador neto de petróleo en el año 2008, Indonesia se reintegró en la organización en enero de 2016 para abandonarla en ese mismo año. Fuente: BPS Statistik, Julio 2020.

El déficit comercial en términos de petróleo se explica en parte debido a la influencia estatal en forma de subvenciones tanto a nivel industrial como doméstico, que ha contribuido históricamente a aumentar la demanda. Actualmente, las subvenciones industriales se han eliminado, pero de forma paralela se ha establecido el precio único de la gasolina (fuertemente subvencionado) para apoyar el desarrollo de las regiones menos favorecidas del archipiélago. Por el lado de la oferta, se ha producido una progresiva caída de la producción de gas y petróleo. Las restricciones legales, impuestos y exigencias al sector han afectado negativamente a la necesaria inversión extranjera. Pertamina es la empresa petrolera estatal, con una enorme presencia en la producción y distribución de crudo, pero con insuficiente capacidad de producción por su menor inversión en tecnología y baja eficiencia. Adicionalmente existen compañías internacionales, con producción y exploración en diferentes bloques a lo largo del archipiélago, como CNOOC, Exxon, Conoco Philips, Total, Shell o Repsol-Talisman.

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

EXTRACCIÓN DE PETRÓLEO Y GAS	2015	2016	2017	2018	2019
<b>Miles de toneladas</b>					
Petróleo crudo (millones toneladas)	40,6	42,8	41	39,5	38,2
Petróleo crudo (miles de barriles/día)	838	876	838	808	781
Gas natural (miles de millones de metros cúbicos)	76,2	75,1	72,7	72,8	67,5

Fuente: BP Statistical Review of World Energy (2020), julio 2020.

### 2.1.2 SECTOR SECUNDARIO

El **sector secundario** es uno de los sectores que actualmente contribuye más al crecimiento del PIB de Indonesia. En 2019, supuso cerca de un 39% del PIB, superado solamente por el sector terciario, el cual se caracteriza por un turismo en alza que impulsa a la economía en general. El subsector más importante en el archipiélago es **la industria manufacturera**. Asimismo, el sector industrial dio empleo al 22,4 % de la población indonesia durante 2019, por detrás del sector terciario (48,9%) y del primario (28,6%).

La **industria manufacturera** indonesia se caracteriza por tener un nivel de intensidad tecnológica medio-bajo, con un elevado componente de pequeñas y medianas empresas. No obstante, el Estado participa en diferentes sectores de actividad mediante la presencia de empresas de propiedad estatal y tamaño elevado (Persero, por su denominación en indonesio). Destacan, por ejemplo, PT. Dirgantara Indonesia (sector aeronáutico), PT. PAL (astilleros), PT. Pupuk (sector de fertilizantes), PT. Indofood (sector de la alimentación), PT. Sri Rejeki Isman (sector textil), PT. Semen Indonesia (cementos), PT. Krakatau Steel (acero), PT. Inalum (aluminio), y PT. PINTAD (municiones), algunas de las cuales han sido resultado de alianzas con socios extranjeros. En 2019 supuso un 19,7% del PIB, con un crecimiento del 3,8%, ligeramente inferior al del año anterior.

El peso del sector industrial ha aumentado de forma importante en los últimos 50 años, con la mejora de procesos, acceso a financiación, instalación de algunas multinacionales en diferentes sectores, etc. El principal factor de atracción es el tamaño del mercado interno y acceso a determinadas *commodities*, así como costes laborales reducidos en comparación con otros países. Sin embargo, existen ciertos inconvenientes tales como los elevados costes logísticos, aumento de los costes energéticos en los últimos años, un reducido componente de innovación o una productividad inferior a la de otros mercados de la región asiática, con una fuerte competencia de productos procedentes de China, pero también de otros mercados como Tailandia o Vietnam.

En la siguiente tabla se muestra el peso de los principales subsectores manufactureros sobre el total del sector industrial en los últimos cinco años.

SUBSECTORES MANUFACTUREROS					
	2015	2016	2017	2018	2019
Bebidas y alimentación	26,7%	29,1%	30,5%	31,5%	32,5%
Carbón y productos refinados del petróleo	13,3%	11,3%	11,3%	11,3%	10,8%
Metal, bienes electrónicos y equipamiento eléctrico	9,4%	9,5%	9,2%	8,7%	8,5%
Productos químicos, farmacéuticos y medicinas tradicionales	8,7%	8,8%	8,5%	8,1%	8,5%
Equipamiento para transporte	9%	9,3%	9%	8,9%	8,3%
Textil, cuero y calzado	7,1%	7%	6,9%	7%	7,8%
Tabaco	4,5%	4,6%	4,5%	4,5%	4,5%
Metales básicos	3,7%	3,5%	3,6%	3,8%	3,7%
Papel, impresiones y soportes grabados	3,6%	3,5%	3,5%	3,5%	3,5%
Resto	14%	13,4%	13%	12,7%	11,9%
TOTAL MANUFACTURAS	100%	100%	100%	100%	100%

Fuente: Banco de Indonesia, julio 2020

El principal subsector dentro de la industria manufacturera es el de **bebidas y alimentación** (6,4% del PIB en 2019), con un crecimiento sustancial en los últimos años gracias al incremento del consumo doméstico. Dentro de las bebidas destaca la presencia de las embotelladoras de agua mineral lideradas por el Grupo Danone, o la empresa cervecera nacional Bintang.

En segundo lugar, se encuentra el subsector de **equipamiento para transporte** (1,6% del PIB de 2019), el cual ha ido perdiendo peso en los últimos años. Dentro del mismo se encuentra el sector del automóvil y las piezas de automoción, con plantas de fabricación y ensamblaje de algunas importantes marcas internacionales tras los importantes incentivos ofrecidos desde los años 70. Destacan compañías como las japonesas, como en el caso del grupo Astra-Toyota. También estaría el montaje de autobuses (PT. Hino Motors), o el sector de astilleros y aeronáutico.

En tercer lugar, destacan el **metal, bienes electrónicos y equipamiento eléctrico**, cuyo peso también se ha ido reduciendo, del 1,7% en 2018 a un 1,6% del PIB en 2019. Empresas como PT. Timah (Persero) son importantes para el metal y el acero. Le seguirían en importancia el subsector de **productos químicos, farmacéuticos y medicinas tradicionales**, también decreciente (de 1,7% a 1,6%). Destaca la presencia de grandes grupos como Kimia Farma, Kalbe o Sanbe, además de filiales de compañías internacionales, con unas prometedoras perspectivas de crecimiento en los próximos años.

Otro subsector destacado es el del **textil, cuero y calzado**, (1,3% del PIB en 2019) cuyo peso se mantiene más estable. Están presentes numerosas empresas de tamaño grande, mediano y pequeño, incluyendo también plantas de algunas de las grandes compañías multinacionales del sector o fabricantes para terceros. Asimismo, son de especial importancia el sector de la **madera y el mueble**, destacando algunos núcleos como Solo, Jepara, Yogyakarta o Bali, el sector de **pulpa, papel e imprenta**, destacando el peso de APP, del Grupo Sinar Mas, y el sector del **cemento**, destacando a Indocemen y Holcim, además de Semen Indonesia.

Dadas las necesidades de generar empleo para el flujo de personas jóvenes que se incorporarán al mercado de trabajo en los próximos años, el Gobierno trata de incentivar, no sin dificultades, el impulso de una industria intensiva en mano de obra mediante incentivos fiscales y de otro tipo, si bien los costes logísticos y otras barreras de mercado, la escasa formación del capital humano y la competencia de otros mercados asiáticos supone un hándicap importante. Por otro lado, continúan existiendo restricciones a la participación del capital extranjero, con algunos sectores cerrados a la inversión extranjera y otros con limitaciones en la participación de los accionistas

extranjeros, al tiempo que se trata de promover la atracción de inversión exterior, mediante fórmulas de alianzas y asociación con empresas locales. Además, existen una serie de medidas de protección del mercado interno incluyendo las exigencias de complejas certificaciones de calidad para poder exportar a Indonesia, requisitos de contar con plantas de producción en el país para la comercialización de fármacos bajo la propia marca.

El **sector de la construcción**, el cual mantiene un peso superior al 10% del PIB de Indonesia, 10,8% del PIB en 2019, emplea a un 6% de la población ocupada, también cobra especial importancia. El sector ha mostrado un fuerte dinamismo en los últimos años, su contribución al PIB aumentó respecto al año anterior aunque su crecimiento sufrió una ligera desaceleración en el último periodo creciendo a un 5,8%, con un fuerte avance de la construcción residencial y no residencial, con importantes grupos constructores en el país, muchos de ellos de propiedad estatal y presentes de forma destacada en edificación no residencial y obra civil, y por otro lado importantes grupos de promotores inmobiliarios y desarrolladores de complejos residenciales y grandes centros comerciales que han crecido exponencialmente en el país en los últimos 20 años, principalmente en Yakarta y núcleos cercanos, pero también en otras ciudades como Bandung, Surabaya, Medan, Balikpapan o Makassar. Se espera que el sector continúe creciendo a medio plazo.

Por último, cabe destacar el sector del **procesamiento de tabaco** en un país como Indonesia, donde más del 75% de la población fuma habitualmente. Se han establecido en el país un gran número de tabacaleras de ámbito internacional atraídas por la creciente demanda de tabaco de los indonesios durante los últimos años y las débiles políticas del gobierno para frenar el consumo de este.

### 2.1.3 SECTOR TERCIARIO

El **sector servicios** representa el 44% del PIB de Indonesia y ocupa a más del 48% de la población empleada del país.

Destacan, en primer lugar, los servicios de comercio y hostelería, que representan más de un 15% de valor del PIB de Indonesia. Si bien los mercados tradicionales continúan siendo una parte predominante del sector, el proceso de urbanización del país está teniendo efecto sobre los hábitos de compra y estilos de vida en las ciudades con una expansión muy significativa de los centros comerciales y comercios modernos, así como de su nivel de sofisticación. Además, el dinamismo del consumo privado y el aumento del tamaño de la clase media consumidora en los últimos años ha sido un importante factor explicativo de este crecimiento.

Cabe señalar la existencia de límites en la participación del capital extranjero (Lista Negativa de Inversiones) en el segmento del comercio mayorista y distribución, mientras que directamente para operar en la mayor parte de segmentos de comercio minorista es necesario actualmente contar con un 100% de capital local. Algunas empresas extranjeras operan a través de contratos de gestión (Ikea, presente en el país desde finales de 2014), o contratos de franquicia (Grupo Inditex, Mango, H&M, Uniqlo, entre otros). Dado el dinamismo del sector, continúan entrando operadores extranjeros, a través de diferentes fórmulas para sortear las restricciones, como en el caso de Grupo tailandés Central o el japonés AEON.

Por su parte, el **potencial turístico** del país favorece el aumento del número de restaurantes y hoteles, aún con una concentración en áreas muy concretas como Bali. El número de hoteles se encuentra en continua expansión en todo el archipiélago, con diferentes categorías y heterogeneidad de la oferta y calidad, pero cada vez mayor presencia de cadenas nacionales e internacionales, destacando el Grupo Accor con más de 100 hoteles en el país, seguido de otros grupos como Marriot International o la compañía española Meliá. Las cadenas internacionales operan en el país a través de contratos de gestión. El número de turistas extranjeros ha aumentado en más de un 60% en los últimos 5 años hasta situarse en más de 15 millones en el año 2018, y el Gobierno, antes del Covid-19, estaba trabajando para aumentar estas cifras hasta alcanzar los 20 millones de turistas en 2020. El sector del turismo representa cerca de un 6% del valor del PIB del país. Actualmente, el Gobierno de Indonesia está llevando a cabo diversos planes para el crecimiento del sector. Entre ellos se encuentra el proyecto 10 Nuevos Bali, por el cual se determinan 10 destinos prioritarios considerados oportunidades de negocio. Destaca

Mandalika, en la isla de Lombok, o el Lago Toba, en la isla de Sumatra. El objetivo es convertirlos en lugares tan turísticos como Bali.

Le sigue el área de **servicios de transporte**, con más de un 5% del valor del PIB del país. Destacan los servicios de transporte por carretera, seguidos de servicios de transporte aéreo, otros servicios conexos, y a mucha distancia el transporte marítimo. A pesar de la falta de infraestructuras adecuadas, las carreteras suponen la vía principal de transporte. En cuanto al transporte aéreo, en los últimos 15 años ha tenido lugar un crecimiento importante con la aparición de nuevas compañías aéreas de bajo coste, aumentando las conexiones y frecuencia de vuelos nacionales e internacionales. Respecto al transporte marítimo, existen factores que limitan el crecimiento, como las restricciones para operadores extranjeros y la falta de capacidad y cobertura de los locales, unido a la necesidad de mejora de la red de puertos, con todo esto el ratio de crecimiento del transporte marítimo pasó de un 4,6% en 2017 a crecer en un 7,2% en 2018 y un 10,6% en 2019.

Los **servicios de comunicaciones** suponen un 4% del valor del PIB. La composición geográfica del archipiélago hace de las comunicaciones un sector clave para la cohesión. El país ha mostrado crecimientos recientes importantes en telefonía móvil y en el desarrollo y uso de tecnologías de la información. Indonesia es uno de los países con mayor tasa de penetración de la telefonía móvil, con un ratio de en torno al 133% con más de 355,5 millones de suscriptores. Destaca el creciente número de usuarios de las redes sociales, situando al país en los primeros puestos de los rankings internacionales (con casi 150 millones de usuarios). Tras el proceso de liberalización de los servicios de telefonía móvil y provisión de servicios de internet ha tenido lugar una significativa expansión del número de compañías de operadores en el sector, impulsando también la competitividad e inversión, aunque aún existe la necesidad de mejorar el alcance de la cobertura, la señal y los servicios 4G. Las principales empresas de telefonía son Telkomsel, Indosat y XL Axiata. También cabe destacar que en 2019 se inauguró el Anillo de Palapa, una red nacional de más de 35.000 kilómetros de fibra óptica.

Por su parte las **actividades financieras y de seguros** suponen un 4,2% del PIB de la economía con un crecimiento del 6,6% en 2019. Se trata aún de niveles reducidos. La tasa de penetración bancaria en Indonesia sigue siendo baja entre los países de Asia Pacífico. No obstante, hay que señalar la notable mejora del sector en términos de capitalización con el proceso de reestructuración tras los graves efectos sufridos con la crisis asiática de finales de los 90 y como la actividad crediticia ha aumentado a un ritmo anual cercano o superior al 20% en las últimas décadas, moderándose desde el año 2014. Cabe señalar la presencia de un cierto segmento de banca islámica que equivale en torno al 5.7% de los activos bancarios totales de la banca comercial, la existencia de una banca regional no integrada en el sistema de pagos, y la presencia de una red de cooperativas y actividad de microfinanciación. Además, existe una baja tradición de uso de seguros en la economía.

Por el contrario, destaca el peso de los **servicios inmobiliarios**, con un 2,8% del PIB, dado el fuerte dinamismo de los sectores de construcción e inmobiliario; tras él está el segmento de otros servicios a empresas con cerca de un 1,8% del PIB, seguido de servicios de salud y actividades sociales (1,1% del PIB).

Finalmente, los **servicios de electricidad y gas** representan un 1,2% del PIB y el **suministro de agua, alcantarillado y gestión de residuos** suponen menos del 1% del PIB de la economía, con unos precios subvencionados que han supuesto un consumo no eficiente y con carencias y necesidad de mejora tanto en la red eléctrica, responsabilidad de la compañía eléctrica nacional PLN, como en las redes de agua y saneamiento, responsabilidad de los operadores regionales y locales (PDAMs). Apenas existen sistemas integrados de recogida, separación y tratamiento de residuos, que supone otra de las asignaturas pendientes en los servicios públicos.

## 2.2 INFRAESTRUCTURAS ECONÓMICAS: TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y ENERGÍA

### **Carreteras**

Las carreteras son una de las infraestructuras más relevantes para la actividad económica, especialmente para el transporte y movilización de bienes y servicios. A pesar de la construcción

de nuevas carreteras, no son suficientes para acompañar el ritmo de crecimiento de su economía. La longitud de estas ha aumentado en los últimos años a un ritmo anual en torno al 1-2%, mientras que el número de vehículos a motor ha crecido alrededor de un 6-7% anual.

La red de carreteras indonesia cuenta con más de 542.000 kilómetros. Alrededor de 47.000 son titularidad del Estado, más de 54.000 de los gobiernos provinciales y más de 440.000 de responsabilidad regional. A pesar de que las carreteras pavimentadas superan a las no pavimentadas, estas últimas suponen poco menos del 40%. La red viaria se encuentra más desarrollada en las islas de Java, Bali, Madura, Batan y norte y sur de Sumatra, donde se concentra mayor población. Algunas áreas de Java disponen de autopistas de peaje, especialmente los alrededores de Yakarta y Surabaya. Por el contrario, el este del país (Molucas y Papúa) es menos desarrollado y, por ende, posee menos y peores carreteras.

La infraestructura existente es insuficiente, causando fuerte congestión en las vías principales de comunicación y accesos a grandes ciudades, con problemas de cuellos de botella e impacto sobre los costes logísticos. Esta área de infraestructuras es un pilar prioritario del Gobierno y uno de los ejes del Plan Nacional de Desarrollo a Medio Plazo para el período 2020 – 2024, según el cual se prevé la construcción de 3.000 kilómetros de nuevas carreteras, 2.500 kilómetros de nuevas rutas con peajes y el desarrollo del MRT en 6 ciudades metropolitanas. Los proyectos de carreteras nacionales a nivel estatal son responsabilidad del Ministerio de Obras Públicas y las autovías son licitadas mediante esquemas PPP, con un esquema BOT (Build, Operate and Transfer) y un proceso de licitación que lleva a cabo la Autoridad Nacional de Autopistas (Toll Road Authority o BPJT).

### **Ferrocarriles**

Actualmente, sólo Java y algunas partes de Sumatra constan de un sistema ferroviario que opere con cierta normalidad, si bien es evidente que ambas islas requieren renovaciones y construcción de nuevas vías. El sector ferroviario se enfrenta a numerosos problemas, tales como mal estado de las vías, sistemas de señalización obsoletos y falta de inversión. La falta de financiación pública y la condición geográfica del país (terrenos montañosos y cubiertos de selva) también dificultan la realización de proyectos ferroviarios. La adquisición de tierras representa otra de las barreras para el desarrollo ferroviario o de carreteras, dado que muchos propietarios se niegan a vender sus tierras o solo lo hacen a precios desorbitados.

Hoy en día, la red ferroviaria en Indonesia posee menos de 5.000 kilómetros de tendido en Java y 1.300 kilómetros en Sumatra. Los datos de pasajeros son significativos, superando los 423 millones en 2018, de los cuales la inmensa mayoría son desplazamientos en la isla de Java. Sin embargo, el crecimiento de viajeros es insignificante frente al crecimiento de viajeros en carretera. La mercancía transportada en 2018 superó los 45 millones de toneladas, destacando el transporte en la isla de Sumatra. Más allá del sector público, existen trazados privados en la isla de Kalimantan para el transporte de mercancía desde las minas hasta los embarcaderos de puertos privados. El Gobierno de Indonesia, dentro del Plan Nacional de Desarrollo a Medio Plazo para el período 2020-2024, pretende desarrollar más de 7.000 kilómetros de vías urbanas e inter-ciudad con el fin de dotar al país de más cohesión.

La operadora estatal de ferrocarriles, PT. Kereta Api Indonesia (PT KAI), es la responsable de la gestión, inversión y mantenimiento de la infraestructura. En 2017 se estrenaron nuevas vías de unión entre los aeropuertos de Yakarta (Soekarno Hatta y Halim Perdanakusuma) con la ciudad. Asimismo, existen proyectos a nivel local, como el LRT Palembang, primer proyecto de este tipo en Indonesia que se inauguró en agosto de 2018. El MRT Jakarta (Mass Rapid Transit), cuya primera fase abrió al público en marzo de 2019, o el LRT Jakarta (Light Rail Transit), que lo hizo en diciembre de 2019. El primer proyecto de alta velocidad en Indonesia, que unirá Yakarta con Bandung, se encuentra en construcción, su apertura se verá retrasada más allá de 2021 debido a los efectos del COVID-19. También se está realizando el estudio de viabilidad para la línea de alta velocidad Yakarta-Semarang que se ha incluido en el Plan Nacional de Desarrollo a Medio Plazo 2020-2024 como uno de los 41 proyectos estratégicos del gobierno. Dentro de este listado también se incluyen proyectos de ferrocarriles urbanos en Yakarta, Surabaya, Bandung, Medan, Semarang y Makassar.



## **Puertos**

Dada la situación geográfica de Indonesia, vínculo entre el sudeste asiático y Oceanía, y la naturaleza del país, archipiélago compuesto por más de 17.000 islas, es evidente que el transporte marítimo es de vital importancia para la economía del país. Las conexiones marítimas han mejorado en los últimos años y cada vez existen conexiones por mar más eficientes. Sin embargo, la capacidad logística de los puertos no es suficiente para el tráfico actual, dado que el 90 % del comercio internacional de Indonesia se realiza mediante transporte marítimo.

La República de Indonesia cuenta con un elevado número de puertos de muy pequeño tamaño (más de 500), gestionados por el Gobierno, y once puertos comerciales de transporte de mercancías gestionados por los operadores portuarios estatales PT. Pelabuhan Indonesia I, II, III y IV. El puerto marítimo más importante del archipiélago es Tanjung Priok, ubicado en su capital, Yakarta. Asimismo, destaca Tanjung Perak, situado en Surabaya – Java Oriental, segunda ciudad más importante de Indonesia. Tras ellos, son de especial consideración el puerto de Merak (Cilegón), Begawan, (Medán – Norte de Sumatra), Bontang (Kalimantan) y Unjung Pedang (Célebes).

Se estima que el puerto de Yakarta (Tanjung Priok), el de mayor capacidad con más de 8 millones de TEUs, absorbe el 60% del tráfico de mercancías del país. Los puertos más importantes del país se encuentran sobrecargados, trabajando por encima de sus capacidades óptimas. Las capacidades de los puertos indonesios son inferiores a los de los países vecinos, siendo sólo un 30% de la capacidad de Singapur y menos de un 50% de la capacidad de Tailandia o Malasia. La situación de sobrecarga supone importantes retrasos y aumento de costes logísticos, teniendo el puerto de Yakarta el mayor *dwelling time* de toda la región del sudeste asiático. Por consiguiente, es necesario un aumento de la capacidad, pero también mejoras en la gestión de los puertos. En esta dirección, se está llevando a cabo la construcción y actualización de nuevos puertos, como el nuevo puerto de Kuala Tanjung, Bitung y la ampliación de Tanjung Priok.

Por último, el Gobierno de Indonesia, dentro del Plan Nacional de Desarrollo a Medio Plazo para el período 2020 – 2024, pretende llevar a cabo una estandarización de las operaciones en 7 puertos principales (Kuala Tanjung, Tanjung Priok, Kijing, Tanjung Perak, Makassar New Port, Bitung, y Sorong) para convertirlos en puntos de consolidación de los bienes nacionales y así hacer frente a los problemas de eficiencia en el transporte de mercancías mediante la implementación de sistemas de información logística facilitando la creación de un sistema multimodal eficiente. Asimismo, el gobierno pretende apoyar el desarrollo de puertos que soportan peajes marítimos, aquellos que cubren áreas prioritarias y la mejora de los astilleros nacionales que permitan la modernización y el incremento de la flota nacional.

## **Aeropuertos**

A pesar de contar con un gran número de pequeños aeropuertos (casi 300) como vía de conexión entre las islas del archipiélago, el mercado de la aviación en Indonesia crece a pasos agigantados y ya se sitúa como el quinto mercado más grande por detrás de EE. UU. China, India y Japón. Según datos del Ministerio de Transporte, actualmente en torno al 70% de los aeropuertos comerciales están operando por encima de sus capacidades, por lo que el desarrollo de nueva infraestructura aeroportuaria es una de las prioridades de la administración de Jokowi. Dentro del Plan Nacional de Desarrollo a Medio Plazo para el período 2020 – 2024, el Gobierno pretende desarrollar 21 nuevos aeropuertos y mejorar las conexiones entre regiones mediante la creación de 43 nuevas rutas aéreas.

Actualmente, el 70% del tráfico de pasajeros en Indonesia sigue siendo doméstico, aunque el tráfico internacional continúa creciendo. Indonesia cuenta con 29 aeropuertos internacionales entre los que destacan Soekarno-Hatta en Yakarta con capacidad de albergar a más de 65 millones de pasajeros anuales, Bali Ngurah Rai en Denpasar, segundo en importancia de tránsito de pasajeros internacionales y de manera más residual los aeropuertos de Surabaya y Medan. Adicionalmente, las ciudades de Bandung, Semarang y Yogyakarta en la isla de Java, Padang y

Pekanbaru en Sumatra; Balikpapan, Pontianak y Banjarmasin en Kalimantan; y Makassar y Manado en Célebes, conforman los aeropuertos de mayor importancia del archipiélago. Sin embargo, muchos de ellos necesitan obras de mejora y ampliación. Claro ejemplo de ello es la construcción de la nueva terminal del aeropuerto de Soekarno-Hatta de Yakarta en Tangerang, la mejora del aeropuerto de Bali, la construcción de nuevos aeropuertos como el aeropuerto internacional de Kulon Progo de Yogyakarta, el aeropuerto de Medan en Kuala-Namu o el aeropuerto de Labuan Bajo en Flores. No obstante, a pesar de que el sector continúa creciendo, siguen siendo necesarias nuevas obras de ampliación y una gestión más eficiente de los recursos existentes por parte de las compañías estatales PT. Angkasa Pura I y II.

Este crecimiento del transporte aéreo ha traído consigo el desarrollo de compañías aéreas de bajo coste más allá del crecimiento de Garuda, la compañía nacional indonesia. Entre ellas destacan, Lion Air, Sriwijaya, Citilink (filial de Garuda), Mandala Airlines o Air Asia Indonesia.

### ***Infraestructuras de telecomunicaciones***

En línea con el veloz avance tecnológico global, el número de usuarios con un smartphone en Indonesia crece a pasos agigantados y ya cuenta con más de un 63% de penetración, situación que contrasta con el reducido número de líneas fijas y el bajo acceso a internet, cuya penetración es del 56%. En 2019, Indonesia ha registrado más de 350 millones de suscriptores en el mercado de telefonía móvil. Destaca, especialmente, el número de usuarios de las redes sociales, con 150 millones de usuarios en 2019 (penetración del 56%). YouTube (88%), WhatsApp (83%) Facebook (81%) e Instagram (80%) son las redes más usadas, con unas ratios de penetración muy elevadas.

En este aspecto, tras el proceso de liberalización de los servicios de telefonía móvil y de la provisión de servicios de internet ha tenido lugar una significativa expansión del número de compañías de operadores en el sector, impulsando la competitividad e inversión. No obstante, aún existe la necesidad de mejorar el alcance de la cobertura, la señal y los servicios 4G. En el tercer trimestre de 2019, el desarrollo de puntos 4G había aumentado en un 49,7% con respecto a 2018 y se alcanzó la cobertura 4G del 87,3% de los pueblos del archipiélago, y al 87,1% de las municipalidades del país. El gobierno conoce la importancia de una buena red de telecomunicaciones y por ello, busca mejorar la red existente y desarrollar nueva infraestructura. El mercado de telefonía móvil está controlado por un reducido número de compañías. Telkomsel es el mayor operador y controla el 51% del mercado, seguido de Indosat 18% y XL Axiata con 17%, PT Hutchinson 3 Indonesia con 11% y Smart Tel con el 3%.

### ***Infraestructuras de energía***

Según datos del informe “Indonesia Energy Outlook 2019” publicado por la Secretaría General del Ministerio de Energía y Recursos Minerales, la capacidad energética instalada en Indonesia alcanzó a finales de 2018 los 64,5 GW. Por su parte, el mix energético (datos de 2018) está dominado principalmente por carbón (56,4%) seguido de gas (20,2%), energías renovables (17,1%) y fuel (6,3%). Este reparto, se espera que varíe sensiblemente durante los próximos años, alcanzando en 2028 un 54,6% de carbón, 23% de energías renovables, 22,2% de gas y 0,4% de fuel.

De toda la energía generada en el país, más de la mitad proviene de plantas cuyo propietario es PLN, compañía estatal indonesia seleccionada como Autoridad en materia de electricidad desde 1972. De tal modo que junto al 63% propiedad de PLN, el 23% de las plantas pertenecen a IPP (Independent Power Producer), un 8% pertenece a OL (Operating License) y el 6% restante a PPU (Power Producer Utility).

En cuanto al radio de electrificación, este se sitúa a finales de 2018 en un 98,30%. La mayor parte del territorio cuenta con más de un 90% de electrificación, aunque todavía hay zonas donde el ratio es bastante más bajo como en Kalimantan, Nusa Tenggara (el más bajo con un 61,9%), Sulawesi o Sumatra. Además, las previsiones del nuevo Plan General de Electricidad RUPTL 2019-2028, sitúan en 2020 la fecha objetivo para lograr una electrificación del 100%.

Adicionalmente, como apoyo a su plan de potenciación de energías renovables (objetivo del 23% del mix energético), PLN está diseñando un mapa de ruta para la electrificación rural del país, tanto de pueblos y aldeas antiguas, como las nuevas que vayan surgiendo, así como la construcción de plantas generadoras de pequeña escala, plantas solares, torres PV, Solar Home Systems y las redes de distribución necesarias para electrificar aquellos pueblos más aislados de la red principal.

Además, es necesario mencionar algunos proyectos de importancia que actualmente están en desarrollo:

1. Infraestructura para Vehículos Eléctricos: Regulada por la ley Presidencial n°22/2017 referente al Plan General Nacional de Energía (RUEN). PLN se encargará de apoyar ayudando en la preparación de la estrategia y plan de ruta: preparando el suministro de electricidad y la infraestructura necesaria para las Estaciones de Carga de Vehículos Eléctricos (EVCS) y estudiando el sistema de incentivos que se establecerá para premiar a aquellos hogares que se acojan al uso de vehículos eléctricos.
2. Tejados Fotovoltaicos: Se espera proveer de instalaciones paralelas, ofrecer tejados solares de calidad tratando de mantener el balance entre los proveedores locales y las necesidades de electricidad y ofrecer un esquema de negocio justo tanto para los consumidores como para PLN. Está regulada por la Regulación del MEMR (Directorado General de Nuevas Energías Renovables) n°49/2018 que ha sido enmendada en 2 ocasiones (Regulaciones del MEMR n°13/2019 y n°16/2019).
3. Red inteligente: La prioridad es el desarrollo de una red eléctrica más eficiente que se adecúe a las necesidades energéticas del país. Se busca también: mejorar la fiabilidad del suministro eléctrico, aumentar el ratio de electrificación y apoyar el crecimiento económico de la nación mediante el desarrollo de la infraestructura eléctrica.
4. La Regulación n°4/2020 del MEMR sobre la producción de electricidad mediante el uso de fuentes de energía renovables que enmienda parte de la Regulación n°50/2017 por la cual se establecen cambios que favorecen la inversión extranjera y la bancabilidad de proyectos de energía renovable.

### **3 SITUACIÓN ECONÓMICA**

#### **3.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES**

##### **Resumen**

Indonesia fue uno de los países de la región que más sufrió la crisis asiática de 1998, pero tras su superación el crecimiento económico ha sido muy dinámico. Desde el año 2000, el crecimiento anual medio ha sido superior al 5%, con un mínimo de 3,6% en 2001 y un máximo de 7,4% en 2008. El PIB per cápita ha pasado de 856 \$ en el año 2000 a 4.050 \$ en 2019.

En 2020, Indonesia ha pasado a estar clasificado como país emergente de renta media-alta por el Banco Mundial, es el cuarto país más poblado del mundo, la decimoquinta economía del mundo en términos nominales, cuarta de Asia en términos de paridad del poder adquisitivo, y miembro del G20. En términos regionales, otorga gran peso a sus relaciones con ASEAN, cuyo Secretariado General tiene sede en Yakarta.

La economía ha gozado durante años de una notable estabilidad macroeconómica, la inflación se mantiene controlada, las cuentas públicas están saneadas, y el déficit por cuenta corriente se encuentra en niveles sostenibles. Desde febrero 2020 el impacto del COVID-19 está afectando a dichas magnitudes, si bien la situación macroeconómica del país es favorable si la comparamos con muchos países europeos, los niveles de deuda siguen siendo relativamente bajos y la recuperación del crecimiento se espera que sea rápida y en forma de "V" simétrica. El gobierno de Indonesia está tomando varias medidas de estímulo económico como la relajación del techo de 3% para el déficit presupuestario hasta 2021 (déficit previsto para 2020 es 5%), bajada de



tipos de interés (4,00%), exenciones fiscales, reducción del coeficiente legal de reservas (50 puntos básicos), etc.

El gobierno mantiene un elevado número de medidas proteccionistas, y la tendencia es hacia un proteccionismo creciente, que se combina con algunos gestos aperturistas en su mayoría en aquellos ámbitos que que mas interesan a Indonesia como por ejemplo atracción de inversiones. Desde febrero de 2019 se aplica una prohibición de facto a la importación de bebidas alcohólicas y lácteos de la UE, y existen dificultades adicionales para la exportación de frutas. En 2020 se han iniciado varias investigaciones que podrían culminar en la imposición de medidas de salvaguarda, algunas de ellas afectan a exportaciones españolas como prendas de vestir de punto, o en menor medida papel de fumar. Estas iniciativas proteccionistas se combinan con otras aperturistas como la relajación de restricciones y prohibiciones a las importación (materias primas, acero y derivados, animales y medicinas) y exportación (alimentación, silvicultura) en marzo de 2020, o la aprobación de la ley ómnibus en noviembre 2020 que pretende facilitar la atracción de inversiones y creación de empleo introduciendo liberalización e incentivos a las inversiones, reforma del mercado de trabajo, y simplificación administrativa, especialmente en el ámbito de las licencias.

### Principales variables

- **Crecimiento económico:** estable entorno al +5% desde 2014 hasta 2019. Debido al impacto de la pandemia en 2020 la previsión de julio del FMI espera una caída de -0,3% para 2020 y recuperación del crecimiento a tasas de +8,2% para 2021. La variación interanual del 2T 2020 ha sido de -5,2% del PIB y se espera confirmar una recesión el trimestre que viene con crecimientos negativos de nuevo.

- **Política Monetaria e inflación:** inflación controlada dentro de los márgenes marcados por el Banco de Indonesia (3,0%,  $\pm 1\%$ ), en octubre de 2020 se sitúa en 1,4%. El éxito en el control de los precios ha permitido cierto margen para políticas monetarias expansivas en 2016 y 2017. En 2018 se realizaron subidas de tipos desde 4% en abril hasta 6% en noviembre como respuesta a las subidas de tipos en Estados Unidos y las presiones depreciatorias sobre la rupia. Desde junio 2019 se implementaron sucesivas bajadas mensuales hasta alcanzar el 4,00% desde julio de 2020. En junio el Banco de Indonesia acordó con el gobierno el programa *burden sharing* que implica la compra de bonos por parte del banco central por valor de 40.000 M\$ (dos tercios de las necesidades de emisión de 2020), de los cuales 27.000 M\$ serán compras directas (mercado primario). Esta operación normalmente conocida como monetización de deuda se plantea como una medida extraordinario y no recurrente.

- **Tipo de cambio y reservas:** la rupia se mantuvo relativamente estable frente al dólar estadounidense a lo largo de 2016 y 2017. En 2018 se inició un senda depreciatoria pero en 2019 recuperó parte del terreno perdido frente al dólar y el euro. El régimen cambiario es flexible, si bien el Banco de Indonesia (BI) interviene en momentos puntuales para evitar una excesiva volatilidad de la Rupia a corto plazo, algo que se ha producido varias veces a lo largo de 2020, especialmente en marzo, y de nuevo en junio. Por otra parte, las reservas internacionales han crecido gradualmente en los últimos años, en 2019 se han situado en 129.183 M\$, dentro de los límites recomendados por el FMI, a 30 de septiembre de 2020 las reservas se sitúan en 135.153M\$.

- **Finanzas públicas:** déficit público se redujo del 2,5% en 2015-2017 hasta 1,8% en 2018, por debajo del límite del 3% fijado por las autoridades. Según la previsión del Banco Mundial el déficit presupuestario se situaría en 2,1% en 2019 y 2,0% en 2020. En marzo 2020, ante la situación por el COVID-19, el gobierno ha relajado el techo de 3% del déficit presupuestario hasta 2021, y se prevé un déficit 5,1% del PIB para 2020, lo que permitirá asignar hasta 24,7 mil M\$ para la recuperación de diferentes sectores. La deuda pública se mantiene en niveles muy sostenibles del 30% del PIB. Si a este dato de deuda pública del Gobierno Central se le suman las deudas de las empresas públicas la deuda pública asciende a 65% del PIB. Los niveles de deuda externa se sitúan en 37,3% (junio 2020).

- **Sector exterior:** la cuenta corriente es deficitaria desde 2012, en 2018 el déficit se disparó hasta el -3,0% del PIB y se mantiene elevado en 2019 en un 2,7% (-30.415 M\$). La principal partida generadora de déficit son las rentas primarias (-33.773 M\$ en 2019). La balanza

comercial de bienes solía arrojar superávit, con la excepción de 2018 (-422 M\$). En 2019 se retorna al superávit comercial en bienes (3.513 M\$), resultado de las políticas proteccionistas que han conseguido frenar con éxito las importaciones y también a una reducción del déficit de la balanza energética de hidrocarburos (-10.314 M\$) atribuida a las políticas del gobierno de limitación de la importación de combustible y fomento de la producción local de biocombustibles a base de aceite de palma. El superávit comercial de bienes desde enero hasta junio 2020 es de 8.365 M\$.

### CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS

PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS	2015	2016	2017	2018	2019
<b>PIB</b>					
PIB (millones de dólares, a precios corrientes)	860.854	932.256	1.015.539	1.042.173	1.119.190
Tasa de variación real (%)	4,4	5,0	5,1	5,2	5,0
<b>IPC</b>					
Media anual (%)	7,3	3,5	3,8	3,2	2,8
Fin de periodo (%)	3,4	3,0	3,6	3,1	2,6
<b>TIPO DE INTERÉS DE INTERVENCIÓN</b>					
Media anual (%)	7,50	4,75	4,25	5,00	5,50
Fin de periodo (%)	7,50	4,75	4,25	6,00	5,75
<b>EMPLEO Y TASA DE PARO</b>					
Población (miles)	255.462	258.705	263.991	267.663	268.074
Población Activa (miles)	122.380	125.443	127.110	131.962	133.570
Desempleo (%)	6,2	5,6	5,5	5,3	5,3
<b>DÉFICIT PÚBLICO</b>					
Saldo presupuestario (%)	-2,6	-2,5	-2,5	-1,8	-2,2
<b>DEUDA PÚBLICA</b>					
Deuda en millones de dólares	236.735	263.828	298.568	310.568	348.104
Deuda en % de PIB	27,5	28,3	29,4	29,8	31,1
<b>EXPORTACIONES DE BIENES</b>					
Exportaciones en millones de dólares	150.284	145.186	168.828	180.215	168.460
Variación sobre el periodo anterior (%)	-14,8	-4,0	-16,3	6,7	-6,5
<b>IMPORTACIONES DE BIENES</b>					
Importaciones en millones de dólares	142.695	135.652	156.986	188.711	164.947
Variación sobre el periodo anterior (%)	-19,9	-4,9	-16,0	20,2	-12,6
<b>SALDO COMERCIAL BIENES Y SERVICIOS (Export FOB, Import CIF)</b>					
Saldo en millones de dólares	-7.589	10.600	11.435	-6.713	-4.243
Saldo en % de PIB	0,9	1,1	1,1	-0,6	-0,4
<b>SALDO B. C/C</b>					
Saldo en Mill. \$	-17.518	-16.952	-16.196	-31.050	-31.050
Saldo en % de PIB	-2,0	-1,8	-1,6	-3,0	-2,7

<b>DEUDA EXTERNA</b>					
Deuda externa en miles de millones de dólares	310,7	320,0	352,9	377,7	404,3
Deuda externa en % de PIB	36,1	34,3	34,8	36,2	36,1
<b>RESERVAS INTERNACIONALES</b>					
Reservas en millones de dólares	107.708	116.400	130.196	120.654	129.183
Reservas en meses importaciones bys	6,8	7,1	7,0	6,3	7,6
<b>INVERSIÓN DIRECTA RECIBIDA</b>					
IDE neta en millones de dólares	16.641	3.921	20.579	20.563	23.943
<b>TC FRENTE AL DÓLAR</b>					
Medio anual	13.389	13.309	13.381	14.238	14.138
Fin de periodo	13.795	13.321	13.357	14.481	13.901

Fuentes: Bank Indonesia, BPS, BM, IMF, UN. Agosto 2020.

### 3.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB

Por sectores de origen, la agricultura mantiene un peso importante sobre el PIB en 2019, alcanzando el 12,7%. Minería y extracción de petróleo y gas 7,3%, industria 19,7% y la electricidad 1,2%. La construcción mantuvo un peso superior a 10% del PIB total a precios corrientes en los últimos años, mientras que el sector servicios supone más del 45% de la economía, y el resto se emplea en subsidios netos a la producción (entre 3 y 4%).

En cuanto al PIB por el lado de los componentes de gasto, en 2019 el consumo supuso un 66% del total (57% privado y 9% consumo público), la inversión un 33,7% (FBCF 32,3% + var. existencias 1,4%), mientras que la aportación de la demanda externa fue ligeramente negativa (-0,5%).

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

<b>PIB POR SECTORES DE ORIGEN</b>					
(en %, con precios corrientes)	2015	2016	2017	2018	2019
1. Agricultura	13,49	13,48	13,15	12,81	12,72
2. Minería y Extracción P&G	7,65	7,18	7,58	8,08	7,26
3. Industria	20,97	20,52	20,16	19,86	19,70
4. Serv. Electricidad, gas y agua	1,21	1,22	1,26	1,26	1,24
5. Construcción	10,21	10,38	10,38	10,53	10,75
6. Serv. Comercio y hostelería	13,57	16,12	15,87	15,80	15,80
7. Serv. Transporte y comunicaciones	8,54	8,82	9,19	9,14	9,52
8. Serv. Financieros, inmob. y a emp.	7,66	8,73	8,76	8,69	8,94
9. Otros servicios (admón, sociales)	11,04	9,98	9,77	9,77	9,97
<b>Total</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

Fuente: Bank of Indonesia. Agosto 2020.

<b>PIB POR COMPONENTES DE GASTO</b>					
(en %, con precios corrientes)	2015	2016	2017	2018	2019

CONSUMO	67,20	67,36	67,41	65,94	66,68
- CF Hogares	56,31	56,66	56,14	55,74	56,62
- C. Público	9,75	9,53	9,09	8,98	8,73
FBCF	32,80	32,58	32,17	32,29	32,33
- Construcción	24,66	24,48	24,17	24,05	24,26
- Bienes Equipo	3,27	2,94	2,99	3,36	3,43
VAR. EXISTENCIAS	1,25	1,28	1,55	2,28	1,43
CONTRIBUCIÓN D.EXTERNA	0,38	0,76	1,02	-1,09	-0,49
Exportaciones Bienes y Servicios	21,16	19,09	20,19	20,97	18,41
Importaciones Bienes y Servicios	20,78	18,33	19,17	22,06	18,90
<b>Total</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

Fuente: BPS Indonesia. Agosto 2020.

### 3.1.2 PRECIOS

La volatilidad de la **tasa de inflación** de Indonesia históricamente ha sido muy alta. Se ha conseguido controlar, desde máximos de 8,4% durante el período de 2005 a 2014, hasta situarse en las bandas objetivo desde 2015, y manteniéndose gracias a la caída del precio de los combustibles. El rango objetivo de inflación del Banco de Indonesia para el periodo 2019-2021 se ha marcado en 3,5%±1% para 2019 y en 3,0%±1% para 2020 y 2021. En 2019 la inflación se situó en 2,7%, dentro de la banda.

Las **empresas de propiedad estatal** (Persero) en Indonesia tienen cierto poder en la fijación de precios de bienes y servicios. Algunos ejemplos son los productos básicos como el arroz, el suministro de energía por la empresa PLN, o el suministro de combustibles por la empresa Pertamina. En relación con el sector logístico, la mayor parte de las infraestructuras también son controladas por empresas estatales. Algunos ejemplos son los aeropuertos por Angkasa Pura I y II, la gestión portuaria por Pelindo I, II, III y IV; y los ferrocarriles por PT KAI. A pesar de este control por parte de las empresas estatales, existe cierta liberalización en Indonesia en algunos sectores, en los que hay empresas privadas que han conseguido entrar. Por ejemplo, la gestión de las autopistas.

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

Según la última encuesta publicada en febrero 2020, la **población activa** ascendía a un total de 133 millones y la **población empleada** se situaba en los 126 millones de personas. La isla que aglutina una mayor concentración de fuerza de trabajo es Java, con la mayor contribución a los sectores de agricultura, manufacturas y comercial, seguida de Sumatra, Sulawesi, Kalimantan, Bali y Papúa. En cuanto al **análisis sectorial de la distribución del empleo** el principal sector es el sector servicios (47%), seguido de la agricultura (31%), y finalmente el sector de la industria (21%). En los últimos años se ha ido reduciendo el **número de desempleados** hasta situarse en torno a los 7 millones, lo que implica una tasa de desempleo del 5%.

### 3.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA

La **renta per cápita** ha aumentado sensiblemente en los últimos 15 años. La cifra se ha cuadruplicado desde el año 2000 (807 dólares). En 2010 ya se situaba un 20% por encima de los niveles previos a la crisis asiática y se consolidó por encima de los 3.000 dólares a partir de 2011. En 2019 la renta nacional bruta ha superado los 4.046 USD por lo que deja de ser considerado por el Banco Mundial como país de renta media-baja para pasar a considerarse de renta media-alta. Los datos en términos de **paridad de poder adquisitivo (PPA)** son mucho más elevados. El **ratio de pobreza** (tasa de población bajo el umbral de pobreza nacional) se ha ido reduciendo en los últimos años. Ha pasado del 15% en 2009, al 11,1% en 2015, y a 9,4% en 2019 (con gran desigualdad territorial, diferenciándose las zonas urbanas como Yakarta frente a las áreas rurales como Papúa). Sin embargo, la reducción de la pobreza se ha conseguido exclusivamente con crecimiento de la renta y no con una mejora en la distribución de la misma. En 2019 el **índice de Gini** se situó en el 0,38, mejorando sólo ligeramente respecto al dato de

0,40 en 2015, pero sigue siendo peor respecto a los niveles de 0,30 en 2000. Existen también importantes diferencias entre regiones y entre zonas rurales y urbanas.

### 3.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA

La prioridad presupuestaria de Indonesia sigue siendo la **inversión en el desarrollo de las infraestructuras**, de acuerdo con el Masterplan de Expansión del Crecimiento y Desarrollo de Indonesia 2011-2025 y el Programa Nacional de Desarrollo a medio plazo 2020-2024. A pesar de los ambiciosos planes, el desarrollo no ha sido inferior al esperado hasta la fecha, por falta de un marco adecuado y de una adecuada financiación y ejecución presupuestaria. En el segundo mandato de Jokowi se han incrementado las prioridades y el gasto en formación del capital humano.

El país cuenta con una relativa **estabilidad fiscal y monetaria**. En los presupuestos de los últimos años han ido aumentando las partidas dirigidas al gasto social, reflejo de una de las prioridades del Gobierno de reducir la pobreza y proteger a los más desfavorecidos, mientras se han reducido los subsidios en el ámbito energético. El sistema impositivo cuenta con una reducida capacidad recaudatoria, por debajo del 13% del PIB.

Los **presupuestos del Estado para 2020** inicialmente contaban con crecimientos más moderados que en el año 2019 con un aumento previsto del gasto de un 3,2% y un aumento en los ingresos de un 3,1%. Sin embargo, debido al COVID-19, el gobierno se ha visto obligado a aumentar el objetivo de gasto, por el momento, en junio de 2020 en unos 48.000 millones de dólares para paliar los efectos de la pandemia, lo que según las últimas estimaciones elevará el déficit público hasta el 6,34% del PIB. Las prioridades de gasto actual se centran en infraestructuras, capital humano incluyendo educación y sanidad y las medidas de estímulo para combatir el efecto del COVID-19.

Respecto a la **deuda pública**, esta se mantenía en niveles sostenibles cercanos a 30%. La deuda externa había crecido progresivamente en los últimos años y en el primer trimestre de 2019 se encontraba en un 37% aunque debido al repentino aumento de gasto como consecuencia del COVID-19 se espera que dichos niveles aumenten considerablemente.

En el **ámbito monetario**, el objetivo del Banco de Indonesia es lograr una relativa estabilidad de precios, con un objetivo de inflación del 3,0 +/-1% buscando al mismo tiempo un adecuado funcionamiento del canal del crédito para un crecimiento económico sostenible. El Banco de Indonesia utiliza diversos mecanismos como la fijación del tipo de intervención, gestión de liquidez, intervención en los mercados cambiarios (lograr una evolución estable y evitar presiones inflacionistas por el lado de las importaciones, procedentes de la evolución del precio de productos básicos) y control de las entradas de capital extranjero.

Desde hace varios años el Banco de Indonesia ha conseguido mantener la inflación dentro de la banda objetivo, lo que le está permitiendo aplicar políticas dirigidas a la estabilidad macroeconómica como suavizar la depreciación de la Rupia o la progresiva reducción de tipos de interés desde el segundo semestre de 2019 hasta la actualidad (el tipo de referencia se sitúa en 4,0% en agosto 2020) para animar el crecimiento económico y como respuesta a la bajada de tipos experimentada por distintas economías coordinada por varios bancos centrales.

También se han reforzado las medidas de supervisión macroprudencial, algo que según el FMI debe mantenerse y reforzarse para asegurar la estabilidad financiera, y como parte de las medidas de estímulo tras el COVID-19 se están otorgando facilidades de crédito y garantías al sector privado, incluido bancos comerciales. El Banco de Indonesia está impulsando recomendaciones de cara al sector, que faciliten el acceso a la financiación a través de agencias gubernamentales, junto a iniciativas de educación financiera y de impulso y desarrollo de la "financiación islámica" (cumpliendo los preceptos de la Sharia), así como la adopción de tecnologías.

### 3.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS

La previsión de crecimiento del **Banco Mundial** para Indonesia en 2020 es del 0%. La última

publicación del **FMI** sitúa el crecimiento de Indonesia en 2020 en un **-0,3%** como consecuencia del COVID-19 y prevé un rebote en 2021 con una estimación de crecimiento del **6,2%**.

En los últimos años el gobierno ha apostado por reforzar la ejecución presupuestaria con una **política fiscal expansiva**, y un mayor gasto público para incentivar la actividad económica. Las Instituciones Financieras Internacionales, por su parte, han aplaudido hasta ahora el mix actual de política fiscal y económica, si bien recomiendan reforzar la supervisión macroprudencial y la estrategia de recaudación de ingresos mediante reformas fiscales adicionales.

El **déficit presupuestario**, que en 2019 se cerró con un 2,2%, se verá ampliado en 2020 como consecuencia de los estímulos económicos que el gobierno utilizará para paliar los efectos del COVID-19.

El **déficit por cuenta corriente**, que llegó a un máximo de -3% en 2018, ha iniciado una senda de corrección en 2019, situándose en -2,7% y se espera que se sitúe en -2,5% en 2020. Dicha tendencia se explica, al menos en parte, por medidas de restricción de las importaciones implementadas por el gobierno a finales de 2018.

Por último, la **inversión directa exterior** se estancó en 2018 debido a la incertidumbre preelectoral, tras un crecimiento notable de años anteriores debido a las medidas introducidas por el gobierno durante 2016 y 2017. Sin embargo, en **2019** pese a esperarse la continuación del estancamiento se experimentó un **aumento de más del 16% con respecto al 2018**.

### 3.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO

Desde un punto de vista **estructural**, existen factores positivos que apuntan hacia la continuidad del crecimiento económico en el medio plazo, como el tamaño del mercado, el crecimiento de la clase media y consumidora y del poder de compra, la abundancia de recursos naturales y los planes de desarrollo destinados a animar la inversión en infraestructuras para reducir los cuellos de botella existentes, mejorar la conectividad y disminuir los costes de transporte.

Según el Informe Global de **Competitividad** del World Economic Forum de 2019, Indonesia ocupa el puesto número 50, cinco puestos más abajo que en 2018. Destaca en apartados como estabilidad macro, tamaño del mercado, y dinamismo empresarial, frente a posiciones más bajas en infraestructuras, salud, educación y conocimientos, capacidad de innovación y eficiencia de la fuerza de trabajo. No obstante, en el contexto actual el panorama no está exento de desafíos.

Los principales **riesgos** son externos, principalmente asociados al menor crecimiento económico mundial tras la pandemia. Los principales implican posibles problemas de balanza de pagos si se producen salidas de capitales, ya que Indonesia se financia con IDE, pero también con otro tipo de inversiones más volátiles como la inversión en cartera u otra inversión. Podría también aumentar la presión sobre el sector financiero, si bien parte de los estímulos post-COVID-19 están dirigidos a mitigar este riesgo, especialmente mediante la capitalización de empresas públicas con balances dañados. Hay riesgos también en el sector exterior en función de los precios de las materias primas que exporta (aceite de palma, caucho, minerales).

Los riesgos internos incluyen la falta de ingresos tributarios, mayores necesidades de financiamiento fiscal debido a la pandemia y la posible crisis asociada.

Desde organismos internacionales como el Banco Mundial se señala como retos a largo plazo la conveniencia de **impulsar mejoras en capital humano y sector educativo, capital tecnológico e infraestructuras, mejoras de eficiencia en los sectores productivos, mejoras en los ingresos y eficiencia del gasto, así como mejoras en transparencia** que impulsen las medidas anticorrupción existentes. Las cinco **líneas estratégicas del segundo mandato del Presidente Jokowi** siguen las recomendaciones de los organismos internacionales: 1) Infraestructuras, 2) Capital Humano, 3) Inversión, 4) Reforma burocrática, y 5) Mayor eficiencia del gasto público.

### 3.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS

Indonesia es tradicionalmente un país con superávit comercial de bienes y déficit comercial en servicios. Tiene una cierta concentración tanto por áreas geográficas (top cinco países destino de exportación suman 57%, y top 5 origen de importaciones 66%) como por productos (30% de las exportaciones son materias primas y productos energéticos). Es un país relativamente cerrado, algo habitual en países con grandes mercados internos como es Indonesia, pero con grandes necesidades de importación de materias primas agrícolas y de bienes de equipo para la industria.

La evolución de las exportaciones de bienes ha sido decreciente entre 2011 - 2016 y aún no se ha conseguido superar el máximo alcanzado en 2011 con 203.497 millones de dólares. Las exportaciones en 2019 han sido 167.002 millones de dólares (-7% frente a 2018). La reducción en las exportaciones se debió principalmente a la menor demanda de algunos socios comerciales de gran relevancia como China, la aprobación de restricciones a la exportación de minerales en bruto, y la caída del precio de las materias primas exportadas por el país... Por su parte, la exportación de servicios en Indonesia tiene un peso mucho más reducido, aunque ha ido creciendo cada año desde 2015, hasta alcanzar el valor de 31.645 millones de dólares en 2019.

Las importaciones de bienes también tuvieron un fuerte dinamismo en 2011 y 2012 donde se alcanzó un máximo 191.691 millones de dólares. Desde entonces las importaciones han tenido una tendencia decreciente a excepción de un repunte en 2018. En 2019, las importaciones fueron de 156.392 millones de dólares (-17% frente a 2018). Las importaciones de servicios, al igual que las exportaciones de servicios, tienen una importancia mucho menor y siguen una tendencia al alza hasta situarse en 39.398 millones de dólares en 2019.

#### 3.4.1 APERTURA COMERCIAL

El grado de apertura (suma de exportaciones e importaciones con relación al PIB) de Indonesia en comercio de bienes y servicios es bajo, y con tendencia decreciente entre 2011 y 2016. A partir de 2017 se produce una cierta mejora gracias al crecimiento tanto de exportaciones como de importaciones y en 2019 se vuelve a reducir al 30,9%.

APERTURA EXTERIOR					
En porcentaje	2015	2016	2017	2018	2019
Apertura comercial (comercio de bienes)	34	30,1	32,1	35,4	30,9
Apertura comercial (bienes y servicios)	41,9	37,4	39,4	43	37,3

Fuente: World Bank, junio 2020.

#### 3.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES

Los principales **destinos de las exportaciones** de Indonesia en 2019 fueron por este orden China, Estados Unidos, Japón, India y Singapur. Estos cinco países recibieron el 57,3% del total de las exportaciones y aumentaron su relevancia respecto a 2018. En 2019 destaca la consolidación de los países de la ASEAN en las exportaciones de Indonesia, que, tras disminuir en los años 2015 y 2016, han conseguido aumentar su peso e importancia en los tres últimos años.

Los principales **proveedores de las importaciones** de Indonesia en 2019 son China, Singapur, Japón, Tailandia y Estados Unidos. Estos cinco países de origen engloban el 66,4% de las importaciones, aumentando su porcentaje respecto a 2018.

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

#### PRINCIPALES DESTINOS DE LAS EXPORTACIONES

Millones de dólares	2015	2016	2017	2018	2019
<b>ASEAN</b>	<b>33.793</b>	<b>33.429</b>	<b>39.552</b>	<b>42.338</b>	<b>41.785</b>
Singapur	12.633	11.246	12.767	12.992	15.609
Malasia	7.631	7.112	8.468	9.437	9.368
Tailandia	5.507	5.392	6.462	6.819	7.350
Filipinas	3.922	5.271	6.627	6.825	6.979
<b>UNIÓN EUROPEA</b>	<b>14.873</b>	<b>14.474</b>	<b>16.376</b>	<b>17.121</b>	<b>14.507</b>
Países Bajos	3.442	3.255	4.038	3.898	4.055
Alemania	2.664	2.639	2.669	2.710	3.970
España	1.481	1.579	2.012	2.249	1.954
<b>OTROS DESTINOS</b>	<b>68.730</b>	<b>66.161</b>	<b>80.921</b>	<b>88.337</b>	<b>111.180</b>
China	15.046	16.786	23.049	27.127	33.993
Japón	18.021	16.102	17.791	19.480	18.148
EE.UU.	16.268	16.171	17.810	18.472	21.187
India	11.731	10.094	14.084	13.726	15.783
Corea del Sur	7.664	7.008	8.187	9.532	8.816

Fuente: UN comtrade mediante Mundiesticom, BPS Statistik, junio 2020.

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

PRINCIPALES ORÍGENES DE LAS IMPORTACIONES					
Millones de dólares	2015	2016	2017	2018	2019
<b>ASEAN</b>	<b>39.031</b>	<b>34.939</b>	<b>39.320</b>	<b>46.053</b>	<b>39.551</b>
Singapur	18.023	14.548	16.889	21.440	27.362
Tailandia	8.083	8.667	9.280	10.953	9.043
Malasia	8.531	7.201	8.797	8.603	7.655
<b>UNIÓN EUROPEA</b>	<b>11.301</b>	<b>10.743</b>	<b>12.512</b>	<b>14.156</b>	<b>12.466</b>
Alemania	3.472	3.159	3.538	3.973	3.093
Italia	1.368	1.387	1.570	1.840	1.548
Francia	1.338	1.362	1.588	1.661	1.715
<b>OTROS DESTINOS</b>	<b>66.276</b>	<b>65.913</b>	<b>77.338</b>	<b>93.659</b>	<b>118.710</b>
China	29.411	30.800	35.767	45.538	45.685
Japón	13.264	12.985	15.241	17.977	13.986
EE.UU.	7.617	7.319	8.150	10.212	7.758
Corea del Sur	8.427	6.675	8.122	9.089	7.650
Australia	4.816	5.261	6.009	5.826	3.663
India	2.741	2.873	4.049	5.017	4.503

Fuente: UN comtrade mediante Mundiesticom, BPS Statistik, junio 2020.

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

Entre los principales sectores exportadores, destaca en primer lugar el sector de productos energéticos, ocupando un 21% de las exportaciones de 2019, seguido del sector de la alimentación, bebidas y tabaco que agrupa un 19% del volumen total. Destacan además las grasas y aceites vegetales y animales (particularmente aceite de palma) y la maquinaria tanto eléctrica como mecánica. Analizando de un modo más detallado, las **principales exportaciones por capítulos arancelarios** en 2019 son: combustibles minerales como el carbón, aceites minerales y productos de su destilación; grasas y aceites animales y vegetales, como el aceite de palma; equipos y componentes eléctricos y electrónica industrial; calzado y sus partes; fundición hierro y acero; vehículos automóviles tractores; piedras, materiales preciosos, joyería; máquinas y aparatos mecánicos; caucho y sus manufacturas; prendas de vestir, excepto las de punto; etc.



Análogamente, entre los principales sectores importadores destaca los bienes de equipo, que agrupa el 31% del volumen total de importaciones de 2019, así como los productos químicos y energéticos con un 15% y un 14% respectivamente. Las **principales importaciones por capítulos arancelarios** en 2019 son: máquinas y aparatos mecánicos; aparatos y material eléctrico; combustibles minerales, aceites minerales y productos de su destilación como el petróleo; plásticos y derivados; fundición hierro y acero, vehículos automóviles excluyendo trenes; productos químicos orgánicos; manufacturas de fundición de hierro o acero, aparatos ópticos, de medida, médicos, etc.

**CUADRO 5: EXPORTACIONES POR SECTORES**

PRINCIPALES SECTORES EXPORTADORES						
Millones de dólares	2016	2017	2018	2019	% total	Variación 2018-2019
Productos energéticos	27.871	36.865	42.008	34.726	21%	-17%
Alimentación, bebidas y tabaco	30.375	36.118	33.831	31.216	19%	-8%
Manufacturas de consumo	23.489	23.210	23.739	22.705	14%	-4%
Semifacturas no químicas	14.102	17.063	21.033	21.352	13%	2%
Materias primas	11.769	15.720	16.932	13.966	8%	-18%
Bienes de equipo	13.664	13.494	13.791	13.298	8%	-4%
Productos químicos	11.558	13.198	14.752	13.411	8%	-9%
Sector automóvil	6.283	7.444	8.216	8.867	5%	8%
Bienes de consumo duradero	3.928	3.740	3.832	3.831	2%	0%
Otras mercancías	1.451	1.957	2.082	3.631	2%	74%
<b>Total</b>	<b>144.490</b>	<b>168.810</b>	<b>180.215</b>	<b>167.003</b>	<b>100%</b>	<b>-7%</b>

Fuente: UN comtrade mediante Mundiesticom, BPS Statistik, agosto 2020.

**CUADRO 6: EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS**

PRINCIPALES CAPÍTULO ARANCELARIOS DE LAS EXPORTACIONES						
Millones de dólares	2015	2016	2017	2018	2019	Variación (%) 2018-2019
Combustibles minerales, aceites minerales y productos de su destilación (27)	34.652	27.875	36.867	42.012	34.724	-17,3%
Grasas y aceites animales o vegetales, grasas alimenticias, ceras (15)	18.659	18.232	22.966	20.346	13.797	-32,2%
Maquinaria eléctrica, grabación, TV (85)	8.562	8.148	8.467	8.854	13.328	50,5%
Minerales, desechos y cenizas (26)	3.378	3.568	3.770	5.255	9.133	73,8%

Calzado deportivo (64)	4.507	4.640	4.912	5.113	7.442	45,6%
Vehículos excluyendo trenes (87)	5.419	5.868	6.835	7.552	6.950	-8%
Perlas, piedras preciosas, minerales y joyas de imitación (71)	5.495	6.369	5.607	5.605	6.877	22,7%
Maquinaria mecánica, calderas (84)	5.215	5.451	5.873	5.866	6.741	14,9%
Caucho y manufacturas de caucho (40)	5.914	5.663	7.743	6.381	6.422	0,6%
Prendas y complementos de vestir, excepto los de punto (62)	3.978	3.880	4.146	4.495	5.217	16,1%
Ropa de punto (61)	3.305	3.291	3.736	4.074	4.637	13,8%
Papel, cartón, pasta de celulosa (48)	3.565	3.444	3.800	4.483	4.176	-6,8%
Madera (44)	4.006	3.865	4.004	4.435	4.014	-9,5%
Química orgánica (29)	2.168	2.384	3.116	2.929	2.755	-5,9%
Cobre y manufacturas de cobre (74)	1.526	1.605	2.060	1.961	1.682	-14,2%
Resto	37.330	36.935	41.013	45.928	55.232	20,2%
<b>Total</b>	<b>150.366</b>	<b>144.490</b>	<b>168.810</b>	<b>180.215</b>	<b>167.002</b>	<b>-7,3%</b>

Fuente: Un Comtrade mediante Mundiatacom, junio 2020.

#### CUADRO 7: IMPORTACIONES POR SECTORES

PRINCIPALES SECTORES IMPORTADORES						
Millones de dólares	2016	2017	2018	2019	% total	Variación 2018-2019
Bienes de equipo	42.029	42.775	56.582	52.887	31%	-7%
Productos químicos	21.015	23.547	28.016	25.431	15%	-9%
Productos energéticos	19.241	27.982	31.580	23.478	14%	-26%
Semifacturas no químicas	13.070	15.911	19.317	18.522	11%	-4%
Alimentación, bebidas y tabaco	15.704	18.533	19.013	17.930	11%	-6%
Manufacturas de consumo	12.295	12.587	15.399	15.083	9%	-2%
Sector automóvil	5.513	5.910	7.602	7.041	4%	-7%
Materias primas	4.015	6.981	6.100	5.776	3%	-5%
Otras mercancías	1.169	1.466	2.852	2.294	1%	-20%
Bienes de consumo duradero	1.482	1.679	2.216	2.188	1%	-1%

<b>Total</b>	<b>135.532</b>	<b>157.371</b>	<b>188.676</b>	<b>170.631</b>	<b>100%</b>	<b>-10%</b>
--------------	----------------	----------------	----------------	----------------	-------------	-------------

Fuente: UN comtrade mediante Mundiesticom, agosto 2020.

#### CUADRO 8: IMPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS

<b>PRINCIPALES CAPÍTULO ARANCELARIOS DE LAS IMPORTACIONES</b>						
<b>Millones de dólares</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>Var. 2018-2019</b>
Maquinaria mecánica, calderas (84)	22.393	21.087	21.769	27.202	25.969	-4,5%
Maquinaria eléctrica, grabación, TV (85)	15.542	15.453	17.934	21.449	19.889	-7,3%
Combustibles minerales, aceites minerales y sus destilados (27)	25.050	19.250	25.439	31.582	15.935	-49,5%
Hierro y acero (72)	6.320	6.183	7.985	10.247	8.976	-12,4%
Plásticos y sus derivados (39)	6.833	7.001	7.730	9.212	7.310	-28,7%
Vehículos excluyendo trenes (87)	5.354	5.306	6.693	8.070	7.072	-12,4%
Química orgánica (29)	5.717	4.791	5.897	6.926	5.306	-23,4%
Artículos de hierro y acero (73)	37.182	2.933	2.628	3.888	4.135	6,4%
Artículos ópticos y fotográficos (90)	1.925	2.357	2.586	2.886	3.888	34,7%
Varios productos químicos (38)	1.890	1.913	2.198	2.671	2.402	-10%
Desperdicio de alimentos y forraje (23)	2.736	2.480	2.652	3.057	2.370	-22,4%
Cereales (10)	3.156	3.192	2.927	3.795	1.937	-4,9%
Caucho y sus manufacturas (40)	1.688	1.706	2.083	2.352	1.878	-20,1%
Algodón (52)	2.125	2.096	2.262	2.397	1.756	-26,2%
Aluminio y sus manufacturas (76)	1.469	1.421	1.874	2.173	1.448	-33,4
Resto	3.315	38.483	44.749	50.804	47.787	-5,9%
<b>Total</b>	<b>142.695</b>	<b>135.652</b>	<b>157.406</b>	<b>188.711</b>	<b>156.392</b>	<b>-17,1%</b>

Fuente: UN comtrade mediante Mundiesticom, junio 2020.

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

Las principales exportaciones de servicios son las de sector de turismo, servicios de transporte de pasajeros y fletes, servicios ICT (tecnología de información y comunicación) y servicios de construcción. Por su parte, las principales importaciones de servicios son las de servicios de transporte de pasajeros y fletes, turismo, y servicios ICT. Indonesia incurrió en un déficit en la cuenta de servicios del 0,7% del PIB en el año 2019 y las previsiones del Fondo Monetario Internacional indican que se mantendrá en torno a esos valores durante los próximos 4 años.

#### BALANZA DE SERVICIOS DE INDONESIA

En millones de dólares	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Exportación de servicios	23.531	22.221	23.324	25.328	31.207	31.645
Importación de servicios	33.541	30.918	30.407	32.707	37.692	39.398
<b>Saldo</b>	<b>-10.010</b>	<b>-8.697</b>	<b>-7.083</b>	<b>-7.379</b>	<b>-6.485</b>	<b>-7.754</b>

Fuente: OECD, junio 2020.

### 3.5 TURISMO

El **sector turístico** tiene cada vez más relevancia en la economía del país. Actualmente, el Gobierno ha aumentado el presupuesto destinado a la promoción del turismo. Además, está llevando a cabo varios proyectos para impulsar el turismo, entre los que se destaca el de los **10 nuevos Bali**, los 10 destinos prioritarios que se tratarán de convertir en lugares tan turísticos como Bali son: Tanjung Lesung (Banten), Thousand Islands (Yakarta), Tanjung Kelayang (Bangka Belitung), Monte Bromo (Java), Labuan Bajo (Nusa Tenggara), y Morotai (Maluku) y los considerados súper prioritarios por el BKPM: Mandalika (Lombok), Borobudur, Lago Toba (Sumatra) y Wakatobi (Sulawesi).

Además del desarrollo de nuevos destinos, existen otros 9 programas prioritarios del Ministerio de Turismo, los cuales son: branding del país (Wonderful Indonesia), top 10 origen de turistas, top 3 destinos (branding de destinos), certificación de los trabajadores del sector, crecimiento en la inversión turística, creación de un Centro de Manejo de Crisis, mejora de la conectividad aérea, alquiler de residencias turísticas como impulso del turismo rural y el E-Tourismo o la mejora del posicionamiento y la imagen del país como destino turístico a través de la web.

A parte de estos programas gubernamentales, el crecimiento del sector hasta finales de 2019 también se ha visto influido por la situación de estabilidad socioeconómica y la creciente seguridad. Tras el impacto negativo de los atentados de Bali (2002) y Yakarta (2009), o los numerosos terremotos ocurridos en las populares islas Gili en 2018, el Gobierno ha apostado por promocionar Indonesia haciendo hincapié en el bajo riesgo.

La oferta hotelera ha aumentado en paralelo a la demanda, centrándose en sol y playa, con un creciente turismo de ferias y convenciones en Yakarta y Bali. A todo esto, ha de sumarse el turismo halal, una tendencia en crecimiento en la que Indonesia fue considerado en 2019 como el **mejor destino de turismo halal** en el mundo según el Global Muslim Travel Index (GMTI).

El aumento del turismo se refleja en el crecimiento continuo de turistas extranjeros desde 2009. Este último año de 2019, **Indonesia recibió 16,1 millones turistas extranjeros** (15,8 millones en todo 2018). Con el objetivo de atraer cada vez más visitantes, 169 países han dejado de necesitar visado para sus entradas a Indonesia por motivos turísticos, España entre ellos.

Este crecimiento se vio frenado en seco en el año 2020 debido a la situación de pandemia, reduciéndose en un 53% la llegada de turistas en los primeros 5 meses del año y en abril llegando a reducciones del 87% menos que en el mismo mes del año anterior. El Ministerio de Turismo predice 4 millones de turistas extranjeros en 2020, lo que sitúa al sector en cifras de hace 10 años.

Para frenar los efectos negativos de esta drástica caída en la llegada de turistas, a partir de octubre se reabrirán algunos destinos turísticos con estrictos protocolos sanitarios pero el sector no se normalizará hasta 2021 y posiblemente no sea tan masificado como el actual. El gobierno acelerará la preparación de 5 destinos prioritarios: el Lago Toba, Borobudur, Lombok, Labuan Bajo y Likupang, además de fortalecer los destinos existentes de Bali y Bintan. Además de la exención de impuestos regionales a los hoteles, las aerolíneas y agencias de viajes también recibirán subsidios por un valor de 31 millones de dólares.

El avión es, hasta la fecha, el modo de entrada para más de un 80% de los turistas y más de un tercio entran a través del aeropuerto internacional de Bali, principal destino turístico. El gasto medio por visita de los turistas extranjeros aumentó hasta los 1.201 USD, así como la estancia

media, llegando a **8,39 días por visita**, ambos son datos de 2016, último año actualizado por BPS Statistics Indonesia.

Por contrapartida, **España recibió de 29.000 turistas de Indonesia en 2019**, lo que supuso una **reducción del 9,3%** respecto a 2018 con lo que se desacelera la caída en el número de visitantes.

TURISMO EN INDONESIA					
	2014	2015	2016	2017	2018
Recibo promedio por llegada (\$)	1.182,7	1.208,7	1.202,5	1.105,2	1.219,9
Duración media de la estancia (días)	7,66	8,53	8,42	8,80	8,64
Gasto medio diario (\$)	154,4	141,7	142,7	125,6	141,2

Fuente: World Tourism Organization (UNWTO), mayo 2020.

TURISTAS ESPAÑOLES Y OTROS EXTRANJEROS EN INDONESIA					
(por nacionalidad)	2015	2016	2017	2018	2019
España	53.115	68.840	81.690	85.560	78.910
Europa	1.439.464	1.767.145	1.974.215	2.010.911	1.925.037
Número de visitantes extranjeros	10.406.759	12.023.971	14.039.799	15.810.305	14.915.610

Fuente: BPS, abril 2020.

TURISTAS INDONESIOS EN ESPAÑA					
(por país de residencia)	2015	2016	2017	2018	2019
Indonesia	20.799	46.263	45.068	32.000	29.000

Fuente: EOH, AENA, Estimaciones Turespaña a partir de los microdatos de FRONTUR, EGATUR, mayo 2020.

### 3.6 INVERSIÓN EXTRANJERA

#### 3.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES

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

Otro de los elementos destacables a tener en cuenta son los decretos presidenciales y del Consejo de Coordinación de inversiones (BKPM) relativos a los límites y procedimientos respecto del proceso y autorización de inversiones. El Decreto Presidencial 44 de 2016 recoge las **restricciones a la inversión** a través de la llamada lista negativa de inversiones (*Daftar Negative Investasi* o DNI), que contiene información sobre los sectores cerrados, abiertos y

parcialmente abiertos con sus límites. La última revisión de la DNI publicada en 2016 supone una apertura respecto a la anterior lista de 2014, puesto que ha permitido abrir parcialmente la inversión para numerosos sectores, como el ocio o las materias primas para el sector farmacéutico. Recientemente se ha planteado sustituir esta lista por una nueva llamada Lista de Inversiones Positivas e impulsar la inversión extranjera abriendo sectores que antes estaban cerrados como automoción, gasificación del carbón y electrónica. De los 20 sectores que estaban completamente cerrados a la inversión extranjera en la DNI solo quedarán 6, aunque todavía queda por ver en qué porcentaje se abrirán los otros 14 sectores.

Por otro lado, la creación del *One Stop Service Center* (o ventanilla única) de BKPM, basado en el decreto presidencial 27/2009, supuso un impulso importante en el proceso de reducción de trámites burocráticos y acortamiento de plazos en el proceso de inversión. Su objetivo era aumentar la eficiencia y reducir el número de pasos y agencias a los que un inversor necesita acudir para conseguir las licencias para operar, considerando la posibilidad de realizar online algunos de los pasos del proceso de establecimiento. Estos trámites se mejoraron en 2016 con el *Three-Hour Investment Licensing Service* (servicio de licencia de inversión en tres horas), que reduce los trámites para 8 tipos de licencias a solo tres horas, y con la implementación del *Online Single Submission System* (OSS), puesto en marcha el 9 de julio de 2018, y que permite a las empresas solicitar permisos para operar en el mercado indonesio de forma online.

Para impulsar la inversión en Indonesia durante la pandemia del coronavirus, BKPM ha decidido centrarse en **3 sectores prioritarios de inversión**:

- Industria manufacturera
- Industrias transformadoras: procesamiento de productos agrícolas, procesado de productos de minería y productos petrolíferos
- Industria de equipamientos médicos

Además de esos 3 sectores prioritarios, el presidente de BKPM recomienda los sectores de telecomunicaciones, cursos MOOC, digital, alimentación, biotecnología, servicios legales, y energía limpia, así como aquellos que pueden obtener mayores beneficios a raíz de las medidas de restricciones sociales impuestas por el gobierno desde abril de 2020.

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

El marco normativo de referencia es el Decreto de BKPM No. 5/2013, modificado por el Decreto No. 12/2013 del mismo año.

A las sociedades limitadas (PT) de capital extranjero se les denomina **PT PMA** (*Penanaman Modal Asing*). Estas deben ser constituidas por al menos dos accionistas. Basta con que un solo accionista sea extranjero, aunque mantenga sólo una participación residual, para que la sociedad tenga automáticamente la consideración de sociedad de capital extranjero, estando sujeta a mayores requisitos y restricciones. Uno de los requisitos que contempla el Decreto de BKPM 5/2013 es la necesidad de elaborar un plan de inversión prevista a medio plazo de un mínimo de 10.000 millones de rupias (aproximadamente 600.000 euros), del que un 25% deberá ser capital social desembolsado. BKPM dará su aprobación en función del sector, tamaño y tipo de proyecto, pudiendo ser mayores los requisitos en determinados casos.

En caso de operar en el sector financiero y seguros, se requiere la aprobación del Ministerio de Finanzas y del Bank Indonesia, mientras que, si se opera en el sector petrolífero, se requiere la aprobación del Ministerio de Minería y Recursos Mineros. En este último caso, la nueva regulación 13/2017 de BKPM prevé la creación de una **Oficina de Representación específica de Compañías Extranjeras en el sector de gas y petróleo** (KPPA MIGAS).

Por otro lado, se encuentra la figura de la **Oficina de Representación de una Compañía Extranjera** (KPPA - *Kantor Perwakilan Perusahaan Asing*, o KP3A - *Kantor Perwakilan Perusahaan Perdagangan Asing*, en el caso de oficinas de representación comercial). La Oficina de Representación no permite tener una actividad económica (salvo la excepción prevista en el sector de los servicios de construcción) pero permite estar en contacto con potenciales socios, aporta visibilidad, funciona como soporte para actividades promocionales y en ocasiones es el primer paso para la creación de una sociedad limitada.

Por otra parte, existe una excepción al caso general en el que las oficinas de representación sí pueden ejercer una actividad económica en el país: es el caso de la de la **Oficina de Representación con Licencia de Servicios de Construcción** (BUJKA, licencia que se otorga por un periodo de tres años, pero que puede extenderse sin límite alguno), que se solicita también en BKPM, pero cuya autorización última depende del Ministerio de Obras Públicas. Esta figura permite tener actividad en el sector de la construcción a través de una *joint operation* de la Oficina de Representación con un socio constructor local en relación con un determinado proyecto. El proceso de obtención es relativamente sencillo, si bien desde septiembre de 2015 el Consejo de Desarrollo de Servicios de Construcción (LPJK) exige que este tipo de oficina se dé de alta en la asociación correspondiente (consultoría o construcción) y que solicite al LPJK el certificado de operaciones correspondiente (SBU), con unos costes, trámites y plazos adicionales.

### Protección de Inversiones

Por regla general, la mejor vía para garantizar la protección de inversiones en países como Indonesia, donde el recurso de extranjeros a los tribunales nacionales puede presentar dificultades, es a través de los **Acuerdos de Promoción y Protección Recíproca de Inversiones** (APPRI) o *Bilateral Investment Treaties* (BITs) con terceros países, que contemplan cláusulas de arbitraje ante disputas. Indonesia ha llevado a cabo en los últimos años una revisión de sus BITs con el objetivo de sustituir los existentes por otros que excluyan o modifiquen las cláusulas de acceso a arbitraje internacional.

El 18 de diciembre de 2016 el APPRI entre España e Indonesia ha quedado sin efecto al haber sido denunciado unilateralmente por Indonesia. Las nuevas inversiones a partir de esa fecha no gozan de protección, si bien las inversiones existentes hasta entonces quedan protegidas por el acuerdo durante diez años más gracias a la cláusula de remanencia. Las negociaciones de un nuevo instrumento de protección de inversiones se están llevando a cabo entre la UE e Indonesia en el marco del CEPA, y de tener éxito reemplazarían los acuerdos bilaterales que tenía Indonesia con varios Estados Miembros, todos ellos denunciados unilateralmente por Indonesia.

Como mecanismos alternativos para inversiones no protegidas por el APPRI, los inversores tienen la opción de acudir a los tribunales nacionales, al *Indonesian Mediation Center* (PMN), que está abierto a las partes interesadas que desean someterse de forma voluntaria a mediación, o tratar de llegar a un acuerdo amistoso negociado, que, en la práctica, es el método que se suele emplear para resolver las disputas en Indonesia.

### 3.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES

De acuerdo con BKPM, en 2019 la **inversión directa extranjera** (IDE) fue de **28.209 millones de dólares**, 4% menos que el año anterior. Los principales países inversores en 2019 fueron Singapur, con 6.510 millones de dólares (23%); China, con 4.745 millones (17%); Japón, con 4.311 millones (15%), Hong Kong, con 2.891 millones (10%); y Países Bajos, con 2.597 millones (9%). Destacan los aumentos de la inversión de China y Países Bajos, aumentando un 100% y un 175% respectivamente, y que lideran a su vez el crecimiento de sus regiones. No obstante, la menor inversión del resto de regiones provoca la reducción en la inversión total recibida. Uno de los factores explicativos de esta menor inversión es la incertidumbre resultante del contexto global, así como la incertidumbre en Indonesia debido a las elecciones generales de 2019.

Los sectores que atrajeron mayor flujo de inversiones en 2019 fueron la industria de la electricidad, gas y agua, con 5.921 millones de dólares (21%); seguido del transporte y las comunicaciones, con 4.715 millones de dólares (17%); la industria de la maquinaria, el metal y la electrónica, con 4.059 millones (14%); y la minería, con 2.256 millones de dólares (8%). Frente a 2018, destacan las menores inversiones en los sectores primario y secundario, en contraposición con el rápido crecimiento de la inversión en el sector terciario.

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

IDE RECIBIDA POR SECTORES						
(Millones de dólares)	2015	2016	2017	2018	2019	%
<b>Sector primario</b>	<b>6.236</b>	<b>4.501</b>	<b>6.076</b>	<b>4.864</b>	<b>3.294</b>	<b>12%</b>
- Minería	4.017	2.742	4.376	3.039	2.256	8%
- Cultivos y plantaciones	2.072	1.589	1.433	1.721	947	3%
- Otros	147	170	267	104	90	0%
<b>Sector Secundario</b>	<b>11.673</b>	<b>16.687</b>	<b>13.373</b>	<b>10.559</b>	<b>9.551</b>	<b>34%</b>
- Ind. Alimentaria	1.521	2.115	1.970	1.307	1.272	5%
- Ind. Química	1.956	2.889	2.578	1.938	1.486	5%
- Ind. Maquinaria y electrónica	3.092	3.897	3.782	3.560	4.059	14%
- Otros	5.194	7.786	5.043	3.754	2.734	10%
<b>Sector Servicios</b>	<b>11.276</b>	<b>7.774</b>	<b>12.791</b>	<b>13.885</b>	<b>15.364</b>	<b>54%</b>
- Electricidad, gas y agua	3.029	2.139	4.241	4.384	5.921	21%
- Transporte y Comunicaciones	3.290	750	1.900	3.027	4.728	17%
- Otros	4.958	4.884	6.650	6.474	4.715	17%
<b>Total</b>	<b>29.276</b>	<b>28.964</b>	<b>32.240</b>	<b>29.308</b>	<b>28.209</b>	<b>100%</b>

Fuente: BKPM, mayo 2020.

IDE RECIBIDA POR PAÍSES						
(Millones de dólares)	2015	2016	2017	2018	2019	%
<b>ASEAN</b>	<b>9.153</b>	<b>10.664</b>	<b>9.959</b>	<b>11.380</b>	<b>8.220</b>	<b>29%</b>
- Singapur	5.901	9.178	8.442	9.193	6.510	23%
- Malasia	3.077	1.115	1.214	1.775	1.358	5%
- Otros	174	371	303	412	352	1%
<b>RESTO DE ASIA</b>	<b>5.891</b>	<b>11.648</b>	<b>13.257</b>	<b>11.239</b>	<b>13.264</b>	<b>47%</b>
- China	1.628	2.665	3.361	2.337	4.745	17%
- Japón	2.877	5.401	4.966	4.953	4.311	15%
- Hong Kong	937	2.248	2.116	2.011	2.891	10%
- Corea del Sur	1.213	1.066	1.024	1.605	1.070	4%
- Otros	235	804	760	293	247	1%
<b>UNIÓN EUROPEA</b>	<b>1.755</b>	<b>2.315</b>	<b>2.398</b>	<b>2.019</b>	<b>3.445</b>	<b>12%</b>
- Países Bajos	1.308	1.475	1.489	943	2.597	9%
- Alemania	57	133	289	280	189	1%
- Francia	132	109	250	50	167	1%
- Otros	258	598	370	746	492	2%
<b>RESTO DEL MUNDO</b>	<b>12.477</b>	<b>4.301</b>	<b>6.626</b>	<b>4.670</b>	<b>3.280</b>	<b>12%</b>
- EE. UU.	893	1.162	1.993	1.218	989	4%
- Islas Vírgenes	731	1.157	845	1.043	764	3%
- Australia	647	175	514	597	348	1%
- Reino Unido	503	307	775	271	142	1%
- Otros	10.182	1.500	2.499	1.541	1.037	4%
<b>Total</b>	<b>29.276</b>	<b>28.964</b>	<b>32.240</b>	<b>29.308</b>	<b>28.209</b>	<b>100%</b>

Fuente: BKPM, mayo 2020.

### 3.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA

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



En el sector de los **hidrocarburos**, en los últimos años han destacado inversiones como la construcción de una planta de alcoholes vegetales de Cepsa junto con Sinar Mas; las inversiones de la japonesa Inpex para la explotación junto con Pertamina de los yacimientos del bloque de Masela; la adquisición del 20% de la empresa Medco Energi por parte de Mitsubishi Corp.; la inversión en 2018 de Eni en el bloque offshore East Ganai y el yacimiento de gas Jangkrik para su explotación; e inversiones de consorcios internacionales, como el formado por Japan Petroleum Exploration (Japex) y Mitsubishi Corp. para adquirir parte del bloque de Kangean, la adquisición de Repsol y Mitsui Oil Exploration del bloque onshore South East Jambi, o la inversión por parte de la empresa americana Chevron Texaco (62%), la multinacional italiana Eni (20%) y la compañía china Tiptop Energy (18%) en el proyecto offshore Bangka, en la región de Kutei Basin.

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

En el sector de la **automoción**, las grandes multinacionales japonesas han invertido masivamente en el país. Toyota ha invertido más de 1.000 millones de dólares en la última década, aumentado su base productiva con la construcción de varias plantas de ensamblaje de automóviles y motocicletas. Además, recientemente ha anunciado que invertirá alrededor de 2.000 millones de dólares para la producción de vehículos eléctricos en Indonesia.

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

En el sector de las **telecomunicaciones** destaca la actividad de la empresa Hutchinson Telecommunications de Hong Kong, a través de su filial indonesia de telefonía móvil Tri, que con una inversión superior a los 700 millones de dólares ha logrado alcanzar los 14 millones de usuarios y situarse como el cuarto mayor operador de telefonía móvil. En 2010 cabe resaltar la entrada de Singaporean Telecommunications con un 35% del capital en Telkomsel, la mayor operadora de telefonía móvil de Indonesia. Desde 2014, la compañía de telefonía móvil Indosat, participada por la qatarí Ooredoo, ha realizado inversiones superiores a los 1.000 millones de dólares en el país.

Otro de los sectores con incremento de la inversión extranjera es el de los **componentes electrónicos**. El Gobierno aprobó en 2015 una regulación que exige que, para comercializar teléfonos inteligentes en Indonesia, es necesario que estos tengan un contenido local del 35%. Samsung y LG ya contaban con producción en el país, con compromisos de inversión superiores a los 1.000 millones anunciados en 2012, y tras la regulación han aumentado su capacidad. La china Lenovo y la taiwanesa Hon Hai también han puesto en marcha planes de inversión en plantas de componentes electrónicos para telefonía móvil, y la empresa china de smartphones Oppo ha invertido más de 30 millones de dólares en la construcción de la primera fábrica de la compañía fuera de China.

Por último, el sector **digital**, de **comercio electrónico** y **fintech** está cobrando una gran relevancia, y las empresas indonesias con un mayor crecimiento han recibido sendas inversiones del exterior. Actualmente Indonesia tiene 5 «unicornios», es decir, startups con una valoración superior a 1.000 millones de dólares: GoJek, Traveloka, Tokopedia, Bukalapak y Ovo. GoJek recibió una inversión por un valor de 1.200 millones de dólares por parte del gigante chino Tencent y en 2019 recibió una inyección de dinero de Mitsubishi Corp. Traveloka, ha recibido 350 millones de dólares de Expedia, y Tokopedia ha recibido 1.100 millones de dólares de Alibaba y Softbank. Bukalapak se convirtió en el cuarto unicornio de Indonesia a principios de 2018, y cuenta con inversores como Alibaba, y el fondo soberano de Singapur GIC. OVO se convirtió en el quinto unicornio de Indonesia en 2019, cuenta con inversores extranjeros como Grab, Lippo Group, y Tokio Century Group.

### 3.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACION SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS

- Oficina Económica y Comercial de la Embajada de España en Indonesia: <http://indonesia.oficinascomerciales.es>
- Consejo de Coordinación de Inversiones (BKPM) <http://www.bkpm.go.id>
- BKPM - Información fiscal: <https://www8.bkpm.go.id/en/investment-procedures/taxation>
- Cámara de Comercio e Industria de Indonesia (KADIN) - Business Support Desk: <https://bsd-kadin.org/>
- Agencia / Ministerio de Planificación Nacional del Desarrollo: <https://www.bappenas.go.id/id/>

### 3.6.5 FERIAS SOBRE INVERSIONES

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

La feria más destacada para la promoción de proyectos de inversión en el país es la **Indonesia International Infrastructure Conference and Exhibition** (IIICE) dentro de la llamada **Indonesia Infrastructure Week** (<http://indonesiainfrastructureweek.com>), que se celebra en 2020 de forma digital entre el 21 de octubre y el 3 de diciembre. Este evento tiene como objetivo poner en contacto a los diferentes actores (inversores, constructores, ingenieros, proveedores, autoridades...) relacionados con los sectores de infraestructuras, energía, transporte, medio ambiente, etc.

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

Según la cuenta financiera, la inversión indonesia en el exterior presenta cantidades relativamente modestas, especialmente si se compara con economías cercanas como, por ejemplo, Malasia o Singapur. En 2019, siguiendo la tendencia de los últimos años se produjo una desinversión de 3.380 millones de dólares ocasionada en el sector bancario a través de transacciones cruzadas en la bolsa de valores.

Indonesia es un país que recibe financiación del resto del mundo a tenor de su saldo de la cuenta financiera, y es **receptor neto de inversiones directas**. No obstante, cabe destacar que muchas familias y grupos indonesios tienen parte de su capital en Singapur y su inversión extranjera se realiza desde las cabeceras societarias de Singapur.

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

IDE INDONESIA EN EL EXTERIOR SEGÚN BdP					
(Millones de dólares)	2015	2016	2017	2018	2019*
- Participaciones de capital y reinv. B <sup>o</sup> s	-1.237	12.058	-2.133	-1.478	-2.621
- Otros	-1.700	156	56	-2.575	-759
<b>Total</b>	<b>5.937</b>	<b>12.215</b>	<b>2.077</b>	<b>-8.053</b>	<b>-3.380</b>

\*Datos provisionales

Fuente: Banco de Indonesia, mayo 2020.

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

El sector exterior indonesio ha experimentado importantes cambios en los últimos 20 años.

Durante la crisis asiática de finales del siglo XX, Indonesia requirió de un programa de apoyo del FMI y, al término de 2006, el país efectuó el último pago al FMI por valor de 7.800 millones de dólares aproximadamente, liquidando su deuda de 25.000 millones con el fondo, tras haber experimentado una significativa mejora después del duro impacto sufrido.

En cuanto al análisis de la **balanza de pagos** de Indonesia en los últimos años, en primer lugar, se observa que la naturaleza de la cuenta corriente en Indonesia es deficitaria, es decir, necesita recibir financiación del resto del mundo. Los saldos superavitarios de la balanza comercial, y la balanza de rentas secundarias no son suficientes para compensar el gran déficit provocado por la balanza de rentas primarias y la balanza de servicios. El principal motivo de esta necesidad de financiación es el gran déficit de la balanza de rentas primarias, que refleja la remuneración al capital extranjero ya que Indonesia recibe elevados niveles de financiación extranjera.

Respecto a la estructura de la cuenta corriente, se observa como en 2018 la **balanza comercial** de mercancías presentó el primer déficit de los últimos años, si bien de importe reducido. El motivo de este déficit fue, según el propio Banco de Indonesia, el fuerte incremento de las importaciones, en torno al 21%, y la moderación de las exportaciones que crecieron al 7%. En particular, ha habido un mayor déficit de los sectores de petróleo y gas, y una reducción en el superávit de los productos no relacionados con el petróleo y el gas. Algunos de los motivos detrás de esta variación escapan al control de Indonesia como son la débil demanda global y la evolución a la baja del precio de las materias primas. En 2019 se retorna de nuevo a superávit, si bien el tamaño del mismo es notablemente inferior al de años anteriores. La variación de la balanza comercial se ha debido a que se ha producido un descenso de las importaciones al igual que ha ocurrido con las exportaciones, en parte ayudada por las medidas proteccionistas implementadas por el gobierno a finales de 2018.

La **balanza de servicios** es tradicionalmente deficitaria. Se observa una cierta tendencia a reducir el tamaño del superávit, que se ha frenado en 2019. Este hecho significa que la prestación de servicios por parte de empresas indonesias a usuarios extranjeros está creciendo en relación con su contrapartida. En el caso de Indonesia, la balanza de servicios es bastante estacional, dependiendo fuertemente del turismo y de los eventos internacionales. En 2020, la drástica reducción de turismo extranjero debido a la crisis sanitaria ocasionada por el covid-19 puede afectar en gran medida a la evolución de la balanza.

El saldo de la **balanza de rentas primarias** arroja un fuerte déficit y una evolución creciente, hasta alcanzar un máximo en 2019 con un total de -33.773 millones de dólares y un -3,1% del PIB. Este pronunciado déficit refleja que Indonesia ostenta una posición de inversión **deudora** frente al resto del mundo. Este saldo es uno de los que tiene mayor influencia en el déficit por cuenta corriente ya que es muy deficitario en comparación al resto de las sub-balanzas.

El saldo positivo de la **balanza de rentas secundarias** se debe a que Indonesia recibe transferencias por parte de sus nacionales residentes en el extranjero, en mayor medida en la que lo hacen los extranjeros residentes en Indonesia. Esta partida sigue siendo la que más peso tiene en esta balanza y durante el año 2019 se puede apreciar un incremento sustancial.

Por último, la **cuenta financiera** en Indonesia indica que las necesidades de financiación están siendo cubiertas principalmente gracias a la inversión directa y a la inversión en cartera, lo que ha permitido incluso acumulación de reservas. Destaca la creciente importancia de la financiación mediante inversión en cartera, cuyos flujos son más volátiles que la inversión directa, especialmente en momentos de inestabilidad financiera global o situaciones de pánico en los mercados financieros internacionales.

**CUADRO 11: BALANZA DE PAGOS**

Millones de dólares	2015	2016	2017	2018	2019	% PIB
CTA. CORRIENTE	-17.519	-16.952	-16.196	-30.633	-30.415	-2,7%
Balanza Comercial	14.049	15.318	18.814	-228	3.513	0,3%
Balanza de Servicios	-8.697	-7.084	-7.379	-6.485	-7.784	-0,7%
B. Rentas Primarias	-28.379	-29.647	-32.131	-30.815	-33.773	-3,1%

B. Rentas Secundarias	5.508	4.460	4.500	6.895	7.629	0,7%
<b>CTA. CAPITAL</b>	<b>17</b>	<b>41</b>	<b>46</b>	<b>97</b>	<b>32</b>	<b>0,01%</b>
<b>CAP. / NEC. FINANC.</b>	<b>-17.276</b>	<b>-16.911</b>	<b>-18.410</b>	<b>-19.186</b>	<b>-14.469</b>	<b>-1,3%</b>
<b>CTA. FINANC.</b>	<b>16.843</b>	<b>29.306</b>	<b>28.686</b>	<b>25.112</b>	<b>36.339</b>	<b>3,3%</b>
Inv. Dir. (neta)	10.704	16.136	18.502	12.511	20.049	1,8%
Inv. Cart. (neta)	16.183	18.996	21.059	9.312	21.550	1,9%
Otra Inv. (neta)	-10.064	-5.817	-10.747	3.266	-5.438	-0,5%
Derivados financieros	20	-9	-128	34	179	0,02%
Variación reservas	1.098	-12.089	-11.586	7.131	-4.676	-0,2%
Errores y omisiones	-439	-305	-950	-1.717	-1.280	-0,1%

Fuente: Banco de Indonesia, febrero 2020.

### 3.9 RESERVAS INTERNACIONALES

Las reservas internacionales de Indonesia han crecido de manera sostenida en la última década gracias a una política macroeconómica ordenada y al fuerte impulso de las exportaciones. En 2018 las reservas disminuyeron debido a menores depósitos bancarios en moneda extranjera y a operaciones de estabilización de la rupia.

En 2019 se ha recuperado la tendencia alcista, hasta alcanzar los 129.183 millones de dólares. El Banco de Indonesia considera que la posición de Indonesia sigue garantizando la resiliencia del sector exterior manteniendo así la estabilidad macroeconómica y del sistema financiero.

La variación de las reservas de divisas durante los primeros meses de 2020 se ha visto influenciada, sobre todo, por la crisis sanitaria ocasionada por el covid-19. Las autoridades financieras indonesias creen que los activos de divisas extranjeras siguen siendo los adecuados apoyándose en la estabilidad y en la mejora de las expectativas de la economía doméstica, así como en su mejor desempeño en relación con las exportaciones que vuelve a presentar valores positivos.

RESERVAS INTERNACIONALES						
Posición	2015	2016	2017	2018	2019	julio-2020
Millones de dólares	105.931	116.362	130.196	120.654	129.183	135.077

Fuente: Banco de Indonesia, agosto 2020.

### 3.10 MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO

La **rupia indonesia** se depreció respecto al dólar de forma pronunciada en los años 90 debido a la crisis asiática. Desde el 2011 hasta el 2015 la rupia tuvo una clara tendencia de apreciación. Desde 2018 se han producido notables variaciones de la moneda, con fuertes depreciaciones. En 2018 la rupia se depreció considerablemente influida por el creciente déficit exterior, la incertidumbre global y la presión sobre algunas economías emergentes.

Durante el **2019**, hubo una **apreciación** de la divisa, resultado de cierta intervención del Banco de Indonesia para frenar la depreciación de la moneda, y también por la recuperación de la confianza a nivel global y doméstico, tras la celebración de **elecciones presidenciales** en el mes de abril y la reelección del presidente Joko Widodo.

Durante el primer semestre de **2020**, la moneda ha conseguido estabilizarse después del **desplome de marzo** (ocasionado por la crisis sanitaria del covid-19) cuando llegó a alrededor de 16.500 Rp por dólar estadounidense y una depreciación cercana al 16% desde principios de año. Indonesia cuenta con un régimen cambiario flexible, aunque se ha podido apreciar una clara intervención para estabilizar la rupia, sobre todo, frente al dólar. Para este propósito, las autoridades han adoptado un modelo de intervención triple con reducciones en los tipos de interés, la compra de rupias en valores soberanos en el mercado secundario y una inyección de liquidez.

Al margen de estas variaciones causadas por factores externos, el Banco de Indonesia mantiene regularmente una intervención en el mercado de divisas para favorecer una cierta estabilidad en la evolución de la rupia, y así asegurar cierto poder de compra para la adquisición de *commodities* y evitar la pérdida de competitividad.

TIPO DE CAMBIO RUPIA (final de año)						
Tipo de cambio	2015	2016	2017	2018	2019	Mayo – 2020
USD-IDR	13.795	13.436	13.571	14.560	13.901	14.733
EUR-IDR	15.070	14.161	16.283	16.657	15.572	16.345

Fuente: XE / Banco de Indonesia, 2020

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

DEUDA EXTERNA					
Volumen en millones de dólares	2015	2016	2017	2018	2019
- Deuda Externa total	310.730	320.006	352.469	375.430	404.504
- Deuda Pública y Banco Central	142.608	158.283	180.622	186.275	202.872
- Deuda Privada sector bancario	42.997	40.062	40.563	44.953	46.456
- Deuda Privada no bancaria	125.125	121.661	131.284	144.202	155.176
- % Deuda externa sobre PIB	36,1	34,3	34,7	36	36,2
- Ratio Serv. Fin. Deuda (% s/ Export. bys)	62,9	61,6	53,5	54,1	48,8

Fuente: Banco de Indonesia, External Debt Statistics 2019, IMF Article IV 2020.

El porcentaje de **deuda exterior sobre el PIB** se redujo significativamente tras la crisis asiática de 1997-98, pasando de niveles de 150% del PIB en 1998 a 30% en 2008. En la actualidad la deuda se ha estabilizado en torno al **36%**, ya que, aunque sigue creciendo en términos nominales, también lo ha hecho el PIB permitiendo la **estabilización del ratio** en unos niveles razonables y notablemente inferiores a los de otras economías desarrolladas.

Del total de deuda externa (al cierre de 2019), **la mitad corresponde a deuda pública**, y la otra mitad a deuda privada. Desde el punto de vista de los tenedores de deuda externa, la mayor parte son **títulos de deuda**. Los préstamos son mayoritariamente multilaterales, principalmente contraídos con el Banco Mundial (53%) y el Banco Asiático de Desarrollo (30%). Respecto a la bilateral, los principales acreedores son Singapur, Japón y Estados Unidos, situándose España en la 13<sup>o</sup> posición.

La deuda externa está principalmente denominada en **dólares (65%)**, moneda local (21%) y yenes (5%). El euro se sitúa en la 4<sup>o</sup> posición (4%). El ratio de **servicio de la deuda** respecto a las exportaciones se ha disminuido en los últimos 5 años hasta alcanzar un 49% en 2019.

Se trata de un **volumen de deuda externa manejable**, y llegado el caso la deuda privada podría ser reestructurada en su mayoría. Además, se están haciendo esfuerzos en la reducción de deuda bilateral mediante la reorientación hacia la financiación con programas PPP (Partenariados Publico Privados) para el desarrollo de infraestructuras. De esta forma se involucrará en mayor medida al sector privado y no se recurrirá a la financiación bilateral, lo que era práctica habitual hasta el momento.

### 3.12 CALIFICACIÓN DE RIESGO

Las principales agencias de calificación evalúan el grado de inversión de Indonesia con **pronóstico estable**, si bien, la crisis sanitaria puede generar cambios en el segundo semestre

de 2020.

Agencia	Calificación	Grado de Inversión	Pronóstico	Fecha
Fitch	BBB	Sí	Estable	Agosto 2020
Standard&Poor's	BBB	Sí	Negativo	Abril 2020
Moody's	Baa2	Sí	Estable	Febrero 2020
Agencia de Calificación Crediticia de Japón (JCR)	BBB+	Sí	Estable	Febrero 2020
Agencia de Calificación e información de inversión Inc. (R&I)	BBB+	Sí	Estable	Marzo 2020

Fuente: Banco de Indonesia, agosto 2020.

La OCDE clasifica el riesgo país con un 3 sobre 7 y CESCE, que ofrece cobertura en las operaciones comerciales con Indonesia, lo califica con un **riesgo comercial alto**, una **situación política relativamente estable**, una **economía regular**, una **evolución interna estable** y una **evolución externa positiva**.

### 3.13 PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA

El presidente del Gobierno, Joko Widodo, había marcado como objetivo alcanzar una tasa de crecimiento del PIB del 7% anual. La estrategia de transformación económica del país se basa en el Plan de Desarrollo Nacional y la planificación a medio plazo de este se recoge en el plan quinquenal RPJMN 2020-24. El Plan de Desarrollo Nacional se basa en tres pilares: desarrollar las infraestructuras, incrementar el valor añadido de la industria local y atraer más inversión extranjera.

Cabe destacar las **cinco líneas estratégicas** del segundo mandato del presidente Jokowi: 1) Desarrollo de Infraestructuras, 2) Mejorar Capital Humano, 3) Transformación Económica, 4) Reforma Burocrática, y 5) Simplificación de Regulaciones.

En el plan quinquenal RPJMN 2020-24 se detallan, entre otros, 223 proyectos estratégicos nacionales de **infraestructuras** en 17 sectores prioritarios como transporte, industria, tecnología, energía y medio ambiente. El presupuesto es de 380.000 millones de euros, de los que se espera que el 37% provenga de fondos del gobierno, el 21% de empresas públicas y el 42% de la participación privada.

En el ámbito de la **energía**, el objetivo es alcanzar un grado de electrificación del 97%. Existe un plan de construcción de nuevas plantas de generación hasta un total de 35.000 MW, con sus correspondientes líneas y subestaciones. Las tecnologías de generación más utilizadas son carbón y gas, y en menor medida energías renovables.

En relación con los **mercados de bienes y servicios**, se han implementado una serie de reformas estructurales muy necesarias conocidas como *economic policy packages* (desregulación, mejora del marco de inversiones, incentivos fiscales, garantía para el desarrollo de infraestructuras, reforma laboral), si bien queda camino por recorrer.

A pesar de los objetivos de crecimiento del Gobierno, las últimas estimaciones del Banco de Indonesia (30/03/2020) apuntan a una reducción de la tasa de crecimiento económico previsto para 2020 de 2,7-2,9 puntos porcentuales como consecuencia del COVID-19, si bien la Ministra de Finanzas apunta a una reducción mucho mayor e incluso a una contracción del 0,4% del PIB. Esta disminución se derivaría de los propios efectos en la economía indonesia, así como de los efectos inducidos de China, el principal socio comercial del país, y de la ralentización general de la actividad en Asia.

Para paliar el previsible impacto negativo sobre la economía, el Gobierno de Indonesia ha

adoptado importantes medidas de estímulo económico (aumento del límite de déficit presupuestario al 5%, autorización para reasignar 3.500 millones de euros del presupuesto gubernamental no urgente para medidas de respuesta, bajada de tipo de interés, exenciones impositivas, reducción de la tasa legal de reservas, programas de recuperación nacional que incluyen apoyo directo a empresas estatales como Garuda Indonesia, Krakatau Steel, PLN o Pertamina y apoyo indirecto a pymes mediante la provisión de subsidios en préstamos bancarios, entre otras).

## 4 RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES

### 4.1 MARCO INSTITUCIONAL

#### 4.1.1 MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES

En términos generales, las relaciones económicas y comerciales bilaterales son buenas, pero por debajo del nivel potencial desde el punto de vista español. Las visitas de altos cargos españoles son muy escasas, especialmente si se comparan con las visitas a España de Indonesia.

El **comercio bilateral** es creciente, con un fuerte déficit comercial de España debido a las elevadas importaciones de aceite de palma, biocombustible, mineral de cobre y carbón. La **inversión bilateral** es aún muy reducida, si bien se observa un extraordinario crecimiento de las inversiones de España en Indonesia, algunas de ellas a través de Singapur o Hong Kong por lo que no figuran en las estadísticas como inversión española.

La **presencia empresarial española** es aún reducida, pero crece rápidamente, lo que ha motivado la creación de una Cámara de Comercio España-Indonesia que se espera esté operativa en 2021. Actualmente existen **77 empresas españolas** con una presencia estable en el país, en distintos formatos: 38 filiales, 14 oficinas de representación y 11 marcas españolas presentes a través de acuerdos de franquicia, y 14 empresas/empresarios en proceso de instalación. Por **sectores** destacan las filiales del sector moda, sectores industriales (cerámica, manipulación de fluidos, química, maquinaria y material eléctrico), construcción de infraestructuras y energía, aviación y defensa, minería, agroalimentario, turismo y hostelería, seguros, consultoría y tecnologías de la información, servicios educativos, etc.

A partir del 2 de abril de 2020, como consecuencia del COVID-19, **Indonesia prohíbe la entrada y tránsito de ciudadanos extranjeros** (salvo con visado oficial, diplomático o titulares de permiso de trabajo) y obliga a cumplir cuarentena a los ciudadanos indonesios que regresan de otros países. La actividad comercial se puede ver reducida por esta limitación, así como por otras medidas restrictivas de carácter general como el estado de alarma, restricción de movimientos, teletrabajo y regulación más estricta sobre el distanciamiento social. En estos momentos no es posible la visita a Indonesia por turismo ni trabajo, salvo para residentes. La entrada de turistas a Bali, principal foco turístico del país, se ha aplazado hasta finales de año. Desde el 14 de septiembre las autoridades locales de Yakarta han vuelto a decretar un confinamiento de la ciudad (PSBB - "Medidas de restricción a gran escala") que impide el trabajo presencial, excepto en sectores esenciales, y restringe la movilidad.

#### 4.1.2 PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS

##### Principales acuerdos bilaterales

- **Acuerdo de Promoción y Protección Recíproca de Inversiones (APPRI)**, que entró en vigor en 1996, quedó sin efecto el 18 de diciembre de 2016 tras haber sido denunciado por Indonesia. Las inversiones existentes hasta la fecha de denuncia efectiva quedan protegidas durante diez años más gracias a la cláusula de remanencia.
- **Acuerdo para Evitar la Doble Imposición**, publicado en el BOE de 14 de enero de 2000.
- **Programa de Cooperación Financiera Bilateral (2016-20)**, acordado entre la Secretaría de Estado de Comercio y Ministerio de BAPPENAS y Finanzas Indonesio. Su objetivo es financiar proyectos de desarrollo prioritarios con cargo a FIEM.

Otros acuerdos no financieros:

- **Acuerdo de Cooperación Científica y Técnica**, publicado en el BOE el 5 de abril de 1983. Prevé la posibilidad de creación de una comisión mixta bilateral que incluya cuestiones de intercambio de estudiantes, investigadores y financiación de proyectos de interés.
- **Acuerdo de Transporte Aéreo** relativo a servicios aéreos regulares publicado en el BOE el 9 de diciembre de 1993; y el 24 de mayo de 1994 para la cooperación en el sector.
- **Memorándum de Entendimiento en Materia de Defensa** firmado en 2013 entre los Ministerios de Defensa de España e Indonesia para reforzar la cooperación militar.

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

A continuación, se enumeran las **12 barreras comerciales** recogidas en el portal específico de la SEC y la explicación o posibles gestiones a realizar en dos consideradas prioritarias debido al impacto que tiene para las empresas españolas:

1. **Licencias de importación de Bebidas Alcohólicas:** Desde inicios de 2019 existe una prohibición de "facto" para importar este tipo de productos que tiene como telón de fondo el asunto del aceite de palma. Las autoridades locales no están concediendo licencias de importación para productos europeos y están así privilegiando los productos principalmente de origen australiano, estadounidense y neozelandés. Esta "prohibición" se extiende también a productos lácteos. Las autoridades en Indonesia dan mensajes de esperanza pero la realidad es que la prohibición se mantiene.
2. **Restricciones a la Importación de Productos Hortofrutícola:** España está a la espera de que finalmente el Ministerio de Agricultura de Indonesia apruebe toda la documentación aportada y conceda así el CRA (Acuerdo de Reconocimiento País) para una lista de seis productos que permitiría simplificar los procesos de exportación y la entrada mediante el puerto de Yakarta. Esta Oficina Comercial ha realizado múltiples gestiones en los últimos tres años para obtener este acuerdo.
3. Licencias y otras restricciones a la importación.
4. Limitaciones a la Inversión Extranjera: Lista Negativa de Inversiones (en proceso de reforma).
5. Incremento Gravamen a Importaciones
6. Estandarización y Certificaciones de Calidad SNI
7. Licencias de Importación para Productos Farmacéuticos
8. Registro de los Acuerdos de Distribución Comercial
9. Restricciones a la Exportación de Minerales en Bruto
10. Exigencia de Inspección: Hierro y Acero
11. Leyes de Industria y Comercio de Carácter Proteccionista
12. Alto IVA a Automóviles, Motos y Náutica de Lujo

Por último, cabe hacer una mención especial a la **LEY HALAL DE 2014** (Ley 33/2014) que ha entrado en vigor en octubre de 2019 y que prevé la obligatoriedad del sello Halal para todos los productos de consumo (incluidos vestimenta, cosméticos, aparatos) y para la cadena de distribución (almacenes, camiones). La aplicación gradual de dicha Ley se está desarrollando a través de una serie de regulaciones (GR 31/2019; MORA 26/2019) donde se establece un periodo de gracia de 5 años hasta 2024 para Alimentos y Bebidas. Para el resto de productos, dicha aplicación gradual será a partir de octubre de 2021 y se extenderá por más de 5 años. Como parte de la mencionada Ley, se creó en septiembre de 2017 el BPJPH, la nueva Agencia de certificación y control del Halal, que sustituirá en sus funciones al LPPOM MUI. Los organismos certificadores extranjeros podrán certificar todo tipo de productos, incluyendo productos finales, lo que agilizaría el proceso de certificación a diferencia de la situación actual.



Se esperan nuevas regulaciones a lo largo de 2020.

## 4.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES

En los últimos 10 años, la cifra global de **comercio de bienes** entre Indonesia y España ha venido creciendo, especialmente las exportaciones españolas, que se han duplicado en la última década. Aun así, el saldo es muy deficitario debido a las elevadas importaciones de aceite de palma y biodiesel, que juntos prácticamente duplican en valor al total de las exportaciones españolas.

En 2019, España exportó un máximo histórico de 498 M€, (+12,6% interanual), principalmente maquinaria y material mecánico y eléctrico, prendas de vestir, cinc y papel, y otro tipo de inputs para la industria. En 2019 (último dato) España ha ocupado el puesto 32º como proveedor de Indonesia, con una cuota de mercado de 0,36%. La cuota del primer semestre de 2020 se sitúa en 0,34%.

Las importaciones desde Indonesia son muy elevadas pero se han mantenido relativamente estables en la última década, con altibajos. En 2019 España importó 1.870 M€, un 18% menos que en 2018 gracias a un descenso de las importaciones relacionadas con aceite de palma (aceite de palma y biodiesel que suponen el 40% de las importaciones) y hulla de carbón (-54%). En 2020 Indonesia ha ocupado el 30º lugar como proveedor de España, con una cuota de mercado de 0,70%.

**CUADRO 12: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES**

EXPORTACIONES ESPAÑOLAS POR SECTORES						
Miles de euros	2015	2016	2017	2018	2019	% Var 2018-2019
Bienes de equipo	213.339	147.337	190.233	124.956	152.033	21,7%
Productos químicos	78.462	81.709	104.124	122.370	112.956	-7,7%
Manufacturas de consumo	64.985	74.650	87.061	112.881	83.235	-26,3%
Semimanufacturas	35.248	28.833	30.001	37.191	60.395	62,4%
Materias primas	12.296	7.832	9.706	13.338	35.699	167,7%
Alimentos	10.271	13.433	16.651	19.442	32.009	64,6%
Otras mercancías	12.325	17.817	2.521	4.535	12.202	169,1%
Sector automóvil	8.008	11.125	3.641	3.722	6.003	61,3%
Productos energéticos	1.284	1.122	1.874	1.736	1.745	0,6%
Bienes de consumo duradero	2.323	3.690	2.166	2.173	1.665	-23,4%
Total	438.540	387.548	447.977	442.341	497.942	12,6%

Fuente: DATACOMEX - Sectores económicos, agosto 2020

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

PRINCIPALES CAPÍTULO ARANCELARIOS (EXPORTACIÓN ESPAÑOLA)					
Miles de euros	2015	2016	2017	2018	2019
84 - Máquinas y aparatos mecánicos	49.285	64.522	53.996	59.112	73.874
62 - Prendas de vestir, no de punto	28.296	27.734	36.529	35.498	39.044
85 - Aparatos y material eléctricos	11.787	17.051	53.631	38.953	36.336
79 - Cinc y sus manufacturas	0	1	2	6.148	29.635
47 - Pasta de madera; papel reciclado	9.179	3.526	5.299	7.723	27.529

33 - Aceites esenciales; perfumería	12.688	16.164	18.536	23.231	25.875
61 - Prendas de vestir, de punto	19.408	19.514	24.837	24.340	25.006
32 - Tanino; materias colorantes; pintura	19.263	21.667	23.654	27.632	23.212
86 - Vehículos; material ferroviarios	0	9	21	1.341	19.758
39 - Mat. Plásticas; sus manufacturas	15.154	12.212	14.001	17.425	18.190
Subtotal Capítulos	165.059	182.400	230.505	241.403	318.458
Total	438.540	387.548	447.977	442.341	497.942

Fuente: DATACOMEX - TARIC, agosto 2020.

#### CUADRO 14: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES

IMPORTACIONES ESPAÑOLAS POR SECTORES						
Miles de euros	2015	2016	2017	2018	2019	2018-2019 % Var
Alimentos	632.336	764.881	1.061.886	765.043	717.808	-6%
Semimanufacturas	225.896	224.361	337.070	529.768	512.362	-3%
Manufacturas de consumo	273.689	257.187	284.520	282.022	272.496	-3%
Materias primas	191.191	108.263	88.665	352.731	133.477	-62%
Productos energéticos	191.120	162.959	220.143	206.974	94.275	-54%
Bienes de consumo duradero	58.334	72.169	75.363	66.662	66.708	0%
Bienes de equipo	70.822	69.430	67.835	60.088	54.638	-9%
Sector automóvil	12.418	14.101	25.907	17.659	17.674	0%
Otras mercancías	245	92	226	1.456	1.523	5%
Total	1.656.051	1.673.444	2.161.616	2.282.402	1.870.962	-18%

Fuente: DATACOMEX - Sectores económicos, agosto 2020

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

PRINCIPALES CAPÍTULO ARANCELARIOS (IMPORTACIÓN ESPAÑOLA)					
Miles de euros	2015	2016	2017	2018	2019
15 - Grasas, aceite animal o vegetal	536.171	674.022	949.839	677.316	611.127
38 - Otros productos químicos	87.362	87.961	152.710	341.448	322.421
27 - Combustibles, aceites minerales	191.120	162.959	220.144	206.974	94.275
64 - Calzado; sus partes	99.977	80.178	90.944	94.176	82.565
40 - Caucho y sus manufacturas	61.816	45.759	92.814	61.723	72.028
85 - Aparatos y material eléctricos	81.523	94.363	89.601	82.685	71.141
62 - Prendas de vestir, no de punto	47.957	54.897	55.959	61.101	61.971
72 - Fundición, hierro y acero	2.645	11.132	31.023	36.288	60.832

26 - Minerales, escorias y cenizas	132.903	61.661	93	292.085	60.618
29 - Productos químicos orgánicos	42.294	38.554	43.345	60.117	55.579
<b>Subtotal capítulos</b>	<b>1.283.767</b>	<b>1.311.484</b>	<b>1.726.473</b>	<b>1.913.912</b>	<b>1.492.556</b>
<b>Total</b>	<b>1.656.051</b>	<b>1.673.444</b>	<b>2.161.616</b>	<b>2.282.402</b>	<b>1.870.962</b>

Fuente: DATACOMEX - TARIC, agosto 2020.

#### CUADRO 16: BALANZA COMERCIAL BILATERAL

COMERCIO BILATERAL CON ESPAÑA						
Miles de euros	2015	2016	2017	2018	2019	% Var 2018- 2019
Exportaciones españolas	438.540	387.548	447.977	442.341	497.942	12,6%
Importaciones españolas	1.656.051	1.673.444	2.161.616	2.282.402	1.870.962	- 18,0%
<b>Saldo (negativo)</b>	<b>1.217.511</b>	<b>1.285.896</b>	<b>1.713.639</b>	<b>1.840.061</b>	<b>1.373.020</b>	<b>25,4%</b>
<b>Tasa de cobertura (%)</b>	<b>26,5%</b>	<b>23,2%</b>	<b>20,7%</b>	<b>19,4%</b>	<b>26,6</b>	

Fuente: DATACOMEX, agosto 2020.

#### 4.3 INTERCAMBIOS DE SERVICIOS

El comercio de servicios es más limitado que el de bienes, pero crece rápidamente.

Según los datos del Banco de España, en 2019, las exportaciones (ingresos) a Indonesia alcanzaron 120 M€ (+13%). Destacan las exportaciones de turismo, software y servicios informáticos, servicios empresariales y especialmente ingeniería, y transporte.

Las importaciones de servicios fueron de 151 M€ (-30%), destacan turismo, servicios empresariales y transporte.

En cuanto al turismo, en 2019, Indonesia recibió 78.910 turistas españoles, un 7,7% menos que en 2018. Ese mismo año, España recibió 29.000 turistas indonesios (-9,3%).

#### 4.4 FLUJOS DE INVERSIÓN

Según datos del Registro de Inversiones Exteriores de España (DataInvex), **la inversión española en Indonesia** es reducida, pero está creciendo de forma notable en los últimos 5 años. Los flujos que se han registrado en la última década se han situado entre 0,5 y 7 M€, a excepción del año 2013 (33M€). En 2017 y 2018 se han registrado cuantiosas inversiones de 129 M€ y 42 M€ respectivamente, mientras que en 2019 los flujos han sido de tan solo 1,4 M€. En términos de stock, la posición de inversión española es de 117 M€ en 2018 (NO ETVE), último dato disponible. Indonesia ocupa el puesto nº 81 como destino de inversión.

En cuanto a la **inversión indonesia en España**, es prácticamente inexistente. En 2019 se registraron flujos por valor de 2 M€. El stock de inversión según los últimos datos de 2018 es de 12,3 M€.

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

I.D. ESPAÑOLA EN INDONESIA					
Miles de euros	2015	2016	2017	2018	2019
Flujo de inversión bruta	1.7881	1.767	129.796	41.531	1.357
Flujo de inversión neta	1.7881	1.767	129.094	41.531	1.357
Según agencia de inversiones BKPM (miles de dólares)	56.600	50.100	1.800	10.520	6.833

Fuente: BKPM y S. G. de Inversiones Exteriores, agosto 2020.

**CUADRO 18: STOCK DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS**

POSICIÓN INVERSORA ESPAÑOLA					
Miles de euros	2013	2014	2015	2016	2017
NO ETVE	21.250	42.330	39.770	38.200	71.400
ETVE	11.650	13.380	13.510	15.530	2.420
<b>Total</b>	<b>32.900</b>	<b>55.710</b>	<b>53.280</b>	<b>53.730</b>	<b>73.820</b>

Fuente: S. G. de Inversiones Exteriores, agosto 2020.

**CUADRO 19: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA**

FLUJO DE INVERSIONES DE INDONESIA EN ESPAÑA					
Miles de euros	2015	2016	2017	2018	2019
Inversión directa bruta	1	11	107	106	1.994
Inversión directa neta	1	36	107	106	1.994

Fuente: S. G. de Inversiones Exteriores, agosto 2020.

**CUADRO 20: STOCK DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA**

STOCK DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA				
Miles de euros	2014	2015	2016	2017
Posición inversora de Indonesia	12.121	11.678	12.004	No disponible

Fuente: S.G. de Inversiones Exteriores, agosto 2020.

#### 4.5 DEUDA

Actualmente no existen acuerdos de conversión de deuda.

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

##### 4.6.1 EL MERCADO

Indonesia, país de renta media-alta según la clasificación del Banco Mundial, presenta una demanda con una **estructura dual**. Por un lado, existe una importante parte de la población con un perfil más tradicional y conservador, con ingresos reducidos y menor influencia occidental o asiática. Por otra parte, existe una minoría significativa de ingresos medios-altos y patrones de consumo occidentalizados. Dentro de este último grupo, destaca la población de origen chino

(cerca del 3%) que ostenta un elevado poder adquisitivo y una fuerte presencia en el sector privado de la economía.

Se ha producido un aumento del poder de compra y del gasto de las familias. Según los últimos datos del Banco Mundial, la clase media ha alcanzado 52 millones de personas (43% del consumo de los hogares) y un 45% de la población pertenece a la «clase aspirante», potencial clase media que no es vulnerable de caer bajo el umbral de la pobreza. La población por debajo del umbral de la pobreza se ha reducido desde el 23,4% en 1999 hasta el 9,4% en 2019 (alrededor de 25,1 millones de ciudadanos).

Por edades, la distribución de la población refleja la existencia de una población joven, con una edad media de 31 años y un 40% de la población por debajo de los 24 años. La distribución de la población es poco homogénea desde el punto de vista geográfico. La isla de Java, cuatro veces más pequeña que España, acumula una población de 141 millones de, más de la mitad de la población del país. También existe una fuerte concentración en las grandes ciudades, destacando Yakarta con más de 10 millones de habitantes y su área metropolitana que alcanza 30 millones. En total, existen 11 ciudades con población superior al millón de habitantes.

El consumidor indonesio es sensible al coste de los productos y servicios, buscando obtener una buena relación calidad-precio, por lo que se da una fuerte competitividad en precios incluso en los segmentos de calidad media-alta. Por contra, el mercado de productos de lujo es reducido, en consonancia con el escaso porcentaje de población con alto poder adquisitivo, pero los márgenes comerciales pueden ser altos.

Los periodos de mayor demanda (y desarrollo de campañas de rebajas no reguladas en el sector del comercio) coinciden con las últimas semanas del Ramadán, con una importante caída de las cifras de ventas tras el final de mismo (con las fiestas de Idul-Fitri), seguido de las semanas previas a fin de año. Dependiendo del cliente objetivo de la industria o empresa, pueden existir campañas comerciales en otros periodos como el año nuevo chino.

El boom de la distribución ha estado principalmente ligado al centro de Yakarta, área de Gran Yakarta, y las nuevas zonas residenciales donde destacan numerosos centros comerciales. Otras ciudades relevantes en este sentido son Surabaya, Bandung, Semarang, Medan, Balikpapan o Makassar. Igualmente, se ha de destacar el incremento del comercio electrónico en el último lustro, algunas de las plataformas más populares son *Grab* (coreana), *Gojek*, *Shopee* y *Tokopedia*. Indonesia presenta una alta tasa de penetración de internet, con un 64% de la población (171 millones de usuarios y una tasa de crecimiento del 10% anual) estos usuarios operan principalmente a través de *smartphones*. Facebook cuenta con el 81% de los usuarios de redes sociales e Instagram con el 80%, téngase en cuenta que un mismo usuario puede participar en varias redes sociales.

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

Indonesia es el país más poblado y con la economía de mayor tamaño del Sudeste Asiático. Su población equivale al 40,8% de los 647,7 millones de habitantes de ASEAN, y su economía equivale al 36,1% del PIB total en términos nominales (3,11 billones de dólares en 2019) y al 41% en términos de paridad del poder adquisitivo. Con 4.050\$ el PIB per cápita en Indonesia se encuentra muy por debajo del de Singapur, Brunéi, Malasia y Tailandia; y por encima del de Filipinas, Vietnam, Laos, Camboya y Myanmar.

En términos de flujos comerciales, dado su elevado tamaño, Indonesia sólo se ve superado por Singapur, importante centro económico y logístico de la región, aunque su tasa de apertura comercial es inferior a la media regional. Las tasas de crecimiento del país son muy positivas, pero se sitúan por debajo de las de Myanmar, Vietnam, Laos, Camboya y Filipinas.

#### 4.6.3 OPORTUNIDADES COMERCIALES

Entre los sectores de oportunidad comercial destacan los ligados al **consumo privado** y a la creciente clase media emergente (alimentación y bebidas, productos farmacéuticos, química y cosmética, vestido y calzado, hostelería). Existen importantes oportunidades para la venta de carne congelada, lácteos, y todo tipo de bienes de consumo, si bien en determinados casos

requieren certificación halal.

Existen también grandes oportunidades en sectores ligados a la necesidad de **equipamiento y a la industria manufacturera** de bienes de consumo (maquinaria eléctrica y máquina-herramienta, maquinaria de envase y embalaje, equipos médicos y de laboratorio), automoción y componentes, materiales y maquinaria de construcción también en la realización de **infraestructuras** de energía (redes de distribución, plantas de energía convencional y renovable, microrredes), transporte (FFCC, aeropuertos), agua (bombas, medidos, tratamiento de aguas) y turismo, petróleo y gas (bienes de equipo, tratamiento de fluidos, ingeniería y construcción de refinerías y FSRU), de forma preferente el modelo elegido es de PPP (Partenariado Público Privado). De igual manera existen oportunidades en algunos sectores de bienes de equipo y bienes intermedios como los destinados a la industria agraria en proceso de modernización, a la industria auxiliar de minería y sectores extractivos.

En cuanto a los **servicios**, destacan las oportunidades en servicios empresariales e informáticos, incluidos la gestión de hospitales, TIC, ingeniería, ciudades inteligentes, consultoría de todo tipo, y servicios relacionados con la ingente necesidad de desarrollo de infraestructura y ciudades, incluido el proyecto de la nueva capital en Balikpapan. Existen también grandes necesidades de formación profesional (una de las prioridades del gobierno de Jokowi para su segundo mandato 2019-2024) y universitaria de calidad, y, en general, de formación de recursos humanos. Igualmente existe una notable demanda de formación en idioma español que no está suficientemente cubierta en la actualidad. En lo referido a turismo, Indonesia sigue contando con un gran potencial, tanto dentro como fuera de Bali.

Por último, se ha destacar la conveniencia de contar con un buen **socio local**, la importancia del **comercio electrónico** para aprovechar las oportunidades comerciales, así como la relevancia y necesidad de certificaciones y requerimientos halal para cada vez más productos y servicios, especialmente con la entrada en vigor de la Ley Halal 33/2014 y su desarrollo legislativo.

#### 4.6.4 OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN

En relación con las oportunidades de inversión, existen ambiciosos **planes de infraestructuras** (transporte, energía, agua), ligados al Plan Nacional de Desarrollo del país, que identifica los principales desafíos como el tráfico y congestión en las redes de transporte, puertos y aeropuertos, la necesidad de aumentar la producción energética y la tasa de electrificación, la necesidad de desarrollar sistemas de tratamiento de aguas y saneamiento y sistemas de gestión de residuos.

La versión actual del **Plan Nacional a Medio Plazo 2020-2024** incluye 6 áreas prioritarias:

- 1) Servicios básicos (agua, gestión de residuos, presas, seguridad en ciudades costeras).
- 2) Reforzar conectividad de infraestructuras de transporte (red de puertos integrados, FFCC convencional y AVE, autopistas de peaje, aeropuertos).
- 3) Infraestructura urbana (Metro en 6 ciudades: Jakarta, Surabaya, Medan, Bandung, Semarang, Makasar; gaseoducto trans Kalimantan de Bontang a Natuna; red de distribución minorista de gas).
- 4) Energía (27 nuevo GW de electricidad, desarrollo de redes de transmisión, construcción de nuevas refinerías).
- 5) Transformación digital: desarrollo de infraestructuras TIC.
- 6) Nueva capital en Kalimantan, entre Balikpapan y Samarinda.

El sector privado está llamado a jugar un papel inversor fundamental, ya que la falta de fondos implica que muchos proyectos se ofrezcan como partenariados público-privados (**proyectos PPP**) con periodos de concesión, para los que el Gobierno ha reforzado los mecanismos de garantía, marcos tarifarios, etc. Los principales problemas que están dificultando la creación de proyectos PPP son la falta de experiencia y un marco jurídico novedoso y cambiante, con la consecuente incertidumbre regulatoria, la mala planificación de los proyectos, y problemas relacionados con la expropiación de tierras (estos cada vez menos representativos). No obstante, la apuesta del gobierno es decidida y se han producido mejoras en ámbitos como la adquisición de tierras y la provisión de garantías al sector privado (garantía soberana, pagos por disponibilidad).

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

En el sector del **turismo**, el programa llamado 10 Nuevos Bali puede ofrecer oportunidades para los inversores internacionales, pues se produce de forma paralela a la parcial liberalización de la inversión en ciertos servicios hoteleros y de restauración. Destacan como prioritarios los destinos de Mandalika, Borobudur, Lago Toba, Wakatobi y Labuanbajo.

La política de sustitución de importaciones por **producción local** que abandera Indonesia puede generar muchas oportunidades para empresas españolas que decidan invertir en Indonesia y llevar a cabo proyectos conjuntos con socios locales. La producción local es una vía para acceder a un mercado de gran tamaño y crecimiento.

Por último, cabe destacar la existencia de 48 parques industriales, 17 zonas económicas especiales con incentivos fiscales y de otros tipos para los sectores industriales y/o de turismo y las 4 zonas de libre comercio.

#### 4.6.5 FUENTES DE FINANCIACIÓN

Al haber pasado a la categoría de países de renta media-alta, se ha reducido sensiblemente el apoyo recibido en forma de donaciones, pero continúa recibiendo apoyo financiero concesional a nivel bilateral y multilateral para la financiación de proyectos de desarrollo. La mayor parte de agencias bilaterales que aportan apoyo financiero lo hacen en condiciones ligadas (explícita o implícitamente). Por parte de España, se cuenta con el apoyo del programa financiero bilateral, con cargo al FIEM, para la financiación de proyecto, que gestiona la Secretaría de Estado de Comercio.

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

#### 4.7 ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN

Se ha de destacar el aumento de acciones de promoción comercial desde 2018 en consonancia con el mayor interés por parte de las empresas españolas en el mercado de Indonesia. En el primer semestre de 2020, a pesar de la pandemia, se han realizado un total de 22 **Servicios Personalizados** y se han resuelto más de 120 **consultas**.

Por otro lado, cabe destacar el esfuerzo realizado por publicar y divulgar las diferentes oportunidades y licitaciones que surgen en el país, a través de la plataforma **Oportunidades de Negocio de ICEX**, así como por emails personalizados y filtrados por sectores a aquellas empresas interesadas en recibir dichas oportunidades. En el primer semestre de 2020 se han publicado 72 **licitaciones de diferentes segmentos**. Esta Oficina Comercial ha hecho el seguimiento de algunas de dichas oportunidades a través de teléfono y reuniones presenciales con los responsables de cada Ministerio o Agencia Pública en cuestión, así como presencialmente en los llamados *market soundings*.

Desde marzo de 2020 se han **cancelado o pospuesto algunas acciones de promoción comercial**, especialmente aquellas que son de carácter presencial (agendas, misiones, ferias) como consecuencia de las restricciones de entrada y tránsito al país por la pandemia mundial COVID19. Por ello, se están priorizando acciones que se puedan desarrollar de forma telemática como los seminarios virtuales, videoconferencias, así como servicios de Identificación de Socios, Agendas de reuniones virtuales e Información de Mercado.

Algunas de las **Misiones Comerciales** previstas presencialmente para 2020 se han reconducido de forma virtual, como es el caso de la Cámara de Cantabria en septiembre (3 empresas) y las previstas para AFME (Asociación Fabricante de Materiales Eléctricos) y STANPA (Asociación Nacional de Perfumería y Cosmética) hasta final de año.

La **acción de gastronomía** "Foods From Spain Middle East and Southeast Asia 2020" prevista para noviembre de 2020 se ha cancelado definitivamente por la extensión de las prohibiciones de entrada para extranjeros en Indonesia. Se evaluará la posibilidad de realizar dicha acción para 2021.

Otras actividades de promoción previstas son los **seminarios y videoconferencias** de diferentes sectores organizados por ICEX y sus Direcciones Territoriales: En mayo de 2020 se presentó un webinar sobre el sector vacuno en Indonesia con empresas y asociaciones del sector. En el mes de junio, se han realizado también dos webinars, junto a ASEMPEA y Cámara de Comercio de Madrid con el título: "Indonesia y COVID19: Situación, medidas y oportunidades" donde se han expuesto las consecuencias de la pandemia en Indonesia, así como proyectos y oportunidades relevantes para las empresas españolas. (Se puede descargar la presentación completa en la web de la ofecome yakarta)

Asimismo, cabe mencionar otras acciones puntuales llevadas a cabo por esta Oficina Comercial, como los **desayunos semestrales de trabajo** con empresas españolas, que pretenden potenciar la presencia de las empresas españolas en Indonesia. Una parte importante de este apoyo ha consistido en el impulso a la constitución de la **Cámara de Comercio de España** en Indonesia, cuya constitución oficial está prevista para 2020.

## 5 RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES

### 5.1 CON LA UNIÓN EUROPEA

#### 5.1.1 MARCO INSTITUCIONAL

Además de las relaciones articuladas a través de ASEAN, cuya Secretaría General se encuentra en Yakarta, la UE mantiene relaciones bilaterales fluidas con Indonesia. Asimismo, en 2016 se inauguró la **Delegación de la UE ante ASEAN**, también con sede en Yakarta.

Durante los últimos años, la UE e Indonesia han incrementado sus relaciones mediante la celebración de reuniones ministeriales anuales y de encuentros de altos funcionarios tales como los llamados Grupos de Trabajo de Comercio e Inversiones que se celebran bajo el marco del **Acuerdo Bilateral de Asociación y Cooperación** (PCA por sus siglas en inglés) en vigor desde el año 2014.

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

La principal prioridad de la UE es la firma del **CEPA** (Comprehensive Economic Partnership Agreement), un Acuerdo de Libre Comercio de contenido amplio incluyen comercio de bienes y servicios, inversión, SPS, OTC, desarrollo sostenible, entre otros. Dicho Acuerdo estaría basado en una triple arquitectura: Acceso al Mercado, Mejora de las Capacidades y Facilitación del Comercio y la Inversión. Las negociaciones comenzaron en septiembre de 2016 y hasta la fecha se han celebrado nueve rondas completas y presenciales y la última del 15 al 26 junio de 2020 de manera virtual por causa de la pandemia. La próxima ronda completa no tiene fecha.

#### 5.1.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES

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

En cuanto a los intercambios comerciales, actualmente la Unión Europea es el cuarto socio



comercial más importante de Indonesia, tras Estados Unidos, China y Singapur. Hasta 2015, la UE había sido tradicionalmente el primer socio comercial. Para la UE, Indonesia ocupa el trigésimo primer lugar como socio comercial, lo que sitúa al país como el vigésimo séptimo en el cómputo total de intercambios comerciales con la Unión, y el primero dentro de la ASEAN.

Las exportaciones anuales europeas se situaron en 2019 en los 9.233.480 millones de euros (6,3% más que en 2018), frente a unas importaciones de 14.345.488 millones de euros (4% menos que en 2018), lo que genera un déficit de 6.932 millones. Alemania, seguido de Francia, Italia y Países Bajos son los principales suministradores; donde España ocupa el sexto puesto. Por el lado de la importación, los principales mercados europeos para Indonesia son Países Bajos, Alemania, Italia y España; en cuarto puesto.

Los sectores principales de la exportación europea a Indonesia corresponden a máquinas y artefactos mecánicos, productos químicos, equipos de transporte, metales básicos, aparatos ópticos, de medida y médicos. Respecto a las principales exportaciones de Indonesia a la UE, destacan grasas animales o vegetales (aceite de palma), máquinas y artefactos mecánicos, químicos, calzado, calzado y sus partes y textiles.

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

<b>COMERCIO COMUNITARIO</b>					
<b>Importaciones UE desde Indonesia (miles €)</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
<b>UNIÓN EUROPEA</b>	13.756.801	13.300.085	15.196.865	14.938.991	14.345.488
Países Bajos	3.034.551	3.089.990	3.821.848	3.701.209	3.581.652
Alemania	3.117.918	2.965.077	2.977.241	2.756.954	2.537.986
Italia	1.992.277	1.658.485	1.870.255	1.813.925	1.829.189
España	1.507.877	1.535.212	2.002.637	2.130.914	1.716.313
Bélgica	1.269.476	1.274.619	1.411.194	1.321.652	1.416.649
Francia	1.083.736	1.027.653	1.081.568	1.079.332	1.068.654
Polonia	318.911	291.293	331.336	392.960	423.626
Grecia	147.348	139.331	166.012	195.289	207.290
Dinamarca	201.685	187.589	209.498	214.960	186.093
Suecia	170.086	164.749	162.235	152.481	169.555
<b>Exportaciones UE a Indonesia (miles €)</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
<b>UNIÓN EUROPEA</b>	9.091.059	9.500.953	8.923.721	8.690.167	9.233.480
Alemania	2.650.420	2.419.558	2.690.283	2.855.213	2.766.337
Francia	2.229.538	2.727.699	1.736.260	1.269.939	1.561.574
Italia	1.093.312	1.138.023	1.137.413	1.206.763	1.360.561
Países Bajos	689.856	940.122	881.850	819.285	839.431
Bélgica	462.969	554.010	531.979	480.962	556.965
España	438.409	387.458	447.878	442.235	497.830
Suecia	306.175	299.135	344.474	371.381	325.239
Austria	196.687	197.878	224.065	226.180	229.861
Finlandia	334.265	141.803	246.669	347.474	219.864
Polonia	95.064	98.661	103.719	130.047	190.553
<b>Saldo comunitario (miles €)</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
<b>UNIÓN EUROPEA</b>	-4.665.742	-3.799.132	-6.273.144	-6.248.823	-5.112.009
Francia	1.145.801	1.700.046	654.692	190.607	492.920
Alemania	-467.497	-545.519	-286.958	98.259	228.351
Suecia	136.089	134.385	182.238	218.900	155.684
Austria	121.068	126.301	138.318	136.035	140.593
Finlandia	269.847	81.135	151.191	241.081	111.808

República Checa	22.721	-8.178	-80.519	-1.894	69.784
Letonia	7.522	-2.398	1.953	11.865	16.330
Luxemburgo	7.907	15.560	14.662	14.046	9.601
Irlanda	-16.541	2.193	-28.611	-25.546	1.891
Malta	2.243	-2.971	-3.369	-1.663	-4.681

Fuente: EUROSTAT, agosto 2020.

## 5.2 CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES

### FONDO MONETARIO INTERNACIONAL

Como consecuencia de la crisis de 1997, Indonesia firmó una serie de **acuerdos** con el FMI por un valor de 25.000 millones de dólares. El desembolso de esta cantidad se hizo de forma progresiva y condicionado a que el Gobierno de Indonesia acometiera reformas estructurales, entre las que se incluían rebajas arancelarias, apertura de nuevos sectores a la inversión extranjera, eliminación de monopolios, independencia del Banco Central, reforma de la ley de quiebras, reforma del sistema financiero, reestructuración de la empresa privada, mejora del sistema judicial, transparencia, buen gobierno, etc. El gobierno indonesio firmaba, con ocasión de cada desembolso, las cartas de compromiso donde se recogían las medidas concretas para implementar los acuerdos anteriores ligadas a cada desembolso específico. El acuerdo finalizó en diciembre del 2003, aceptando un acuerdo de seguimiento del FMI con dos revisiones anuales de la situación económica y de políticas específicas. A finales del año 2006, Indonesia completó la devolución de los fondos al FMI.

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

El FMI realiza anualmente las llamadas **Consultas del Artículo IV** revisando la situación del país. Tras las últimas de 2019 y a pesar de advertir de algunos riesgos, el FMI ha señalado la solidez del crecimiento económico, junto con relativa solvencia del sector financiero que cuenta con una buena capitalización bancaria. El FMI ha apoyado las políticas macroeconómicas tomadas por el gobierno en un contacto de incertidumbre global, hincapié en la necesidad de mejorar el proceso de ejecución presupuestaria, los sistemas de recaudación y tomar medidas de reorientación hacia un mayor gasto social y en infraestructuras. Señala que sería también deseable una mayor apertura del régimen comercial y de inversiones y una reducción de costes y mejora del clima de negocios a través de medidas de competitividad, reforma laboral y profundización en las medidas de apertura del sector financiero.

En septiembre de 2017 el FMI condujo una misión en política fiscal y administración para desarrollar una estrategia de ingresos (fiscales y no fiscales) a medio plazo conocida como MTRS, que se mantiene en la actualidad.

### BANCO MUNDIAL

Las relaciones con el Banco Mundial (BM) también continúan siendo intensas como consecuencia del apoyo prestado al país en los últimos años a través del Grupo Consultivo del Banco Mundial para Indonesia. El Banco realiza un exhaustivo seguimiento trimestral de la economía indonesia con recomendaciones de política económica y asistencia técnica en materia de gobernanza y construcción de capacidad además de asesoramiento para el desarrollo de grandes infraestructuras. La Corporación Financiera Internacional (IFC) del grupo del Banco Mundial también apoya medidas de dinamización del sector privado indonesio.

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

volumen cercano a los 6.500 millones de dólares.

Otra de las actividades de apoyo es la asistencia técnica para el sector financiero. En el programa Indonesia Financial Sector Technical Assistance (IFSTA, previsto hasta 2022) se recogen las actividades destinadas ofrecer consultoría sobre inversión, crédito, estabilidad financiera, etc. Otros programas ofrecen apoyo en ámbitos que van desde preparación para crisis económicas hasta asesoría para la obtención y preparación de datos y estadísticas.

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

Indonesia es miembro fundador del Banco Asiático de Desarrollo (ADB) desde 1966. El organismo ha aprobado 32.700 millones de dólares en préstamos soberanos y no soberanos (excluyendo de cofinanciación), así como 894 millones en asistencia técnica y fondos no reembolsables.

Las acciones de apoyo de este organismo en Indonesia están enmarcadas por su Country Partnership Strategy que marca la estrategia del Banco en Indonesia, y el **COBP (Country Operations Business Plan) que recoge planes concretos a 3 años.**

En el COBP 2020-2022 se recoge una inversión en préstamos de 6.000 millones de dólares para Indonesia en este período. La composición sectorial de este programa es la siguiente:

- Energía: 36%
- Gestión del sector público: 18%
- Transporte: 12%
- Agricultura, recursos naturales y desarrollo rural: 11%
- Finanzas: 10%
- Educación y salud: 9%
- Aguas y otras infraestructuras y servicios urbanos: 4%

### **BANCO ISLÁMICO DE DESARROLLO (IDB)**

Indonesia es miembro del Banco Islámico de Desarrollo, dentro del que se sitúa en un puesto relevante al estar entre los 15 países con mayor capital. En la actualidad, el IDB ha invertido más de 5.200 millones de dólares en Indonesia para proyectos en distintos sectores. En los últimos años, los proyectos han tenido la educación superior como sector objetivo.

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

En noviembre de 2014 Indonesia se adhirió al Banco Asiático de Inversión en Infraestructuras (AIIB), institución financiera regional de reciente creación lanzada con el impulso de China. En julio de 2018, el organismo aprobó un fondo de 250 millones para mejorar los servicios de irrigación y su gestión en Indonesia.

En 2020, el AIIB, en coordinación con el ADB y el Banco Mundial, ha aprobado 1.000 millones de dólares en préstamos para dos proyectos en Indonesia para fortalecer las redes de seguridad social del país, reforzar su respuesta de salud y frenar la recesión económica derivada de la crisis sanitaria del coronavirus.

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

Indonesia es miembro de la **Organización Mundial del Comercio (OMC)** desde su creación en 1995, teniendo comprometidos sus aranceles aduaneros. Igualmente, forma parte del G20 y de otros **grupos de negociaciones** tales como APEC, ASEAN, Grupo de Cairns y G33. Asimismo, cabe destacar la adhesión del país a los **acuerdos plurilaterales** del Comité de Comercio de Aeronaves Civiles (como observador) y al Acuerdo sobre Tecnología de la Información. Recientemente, en diciembre de 2017, Indonesia ha firmado el protocolo relativo sobre Facilitación del Comercio.

Recientemente, en 2017, Indonesia ha actualizado sus **aranceles** adoptando el sistema de nomenclatura arancelaria del ASEAN (*AHTN*) y modificando gran parte de los aranceles

recogidos en el anterior cambio de 2015. A pesar del incremento de las tarifas arancelarias, éstas se mantienen dentro de los compromisos OMC asumidos por el país. Desde esta fecha, solo se han producido modificaciones menores. El arancel consolidado medio del país es del 37%, pero el tipo medio aplicado por la cláusula de Nación Más Favorecida (**NMF**) es del 8,1% en 2018. Esta media no es significativamente alta, e indicaría cierto aperturismo comercial, pero existen partidas concretas sometidas a aranceles que limitan las posibilidades de exportación, y numerosas barreras no arancelarias.

En cuanto a las **negociaciones comerciales de la Ronda Doha** en el seno de la OMC, Indonesia cuenta con un equipo desde 2001, cuyo Presidente es el Ministro de Comercio, pero que incluye varios ministerios económicos además del de Asuntos Exteriores, así como representantes del poderoso KADIN (Cámara de Comercio e Industria), organismos de investigación para el Gobierno y ONG.

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

Respecto al **NAMA** (Acceso a Mercados de Productos No Agrícolas), Indonesia apoya la fórmula suiza de reducción arancelaria, pero demanda la utilización de más de un coeficiente para asegurar la flexibilidad y trato especial hacia países en desarrollo y dar margen a las industrias indonesias.

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

## 5.4 CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES

### Relaciones con ASEAN

La ASEAN o Asociación de Naciones del Sureste Asiático (Association of Southeast Asian Nations) es una asociación internacional fundada en 1967 y formada en la actualidad por 10 países del sudeste asiático: Malasia, Indonesia, Brunei, Vietnam, Camboya, Laos, Myanmar, Singapur, Tailandia y Filipinas. Dicha asociación busca acelerar el crecimiento económico de la zona, facilitar la cooperación económica y disminuir el conflicto entre los países miembros.

En 2003 se celebró en Bali la IX cumbre ASEAN, en la cual se acordó la creación de la Comunidad ASEAN para 2020 con tres pilares base: la Comunidad de Seguridad (ASC), la Comunidad Económica (AEC) y la Comunidad Sociocultural (ASCC). El objetivo de la AEC es crear un mercado único de 625 millones de personas con un PIB conjunto de USD 2.600.000 millones. En 2015 se lanzó la AEC mediante la firma de acuerdos para la aceleración de la liberalización de 11 industrias estratégicas (automoción, textil, pesca, electrónica, sanidad, cosmética, viajes aéreos, turismo, comercio electrónico), además de la eliminación de aranceles y cierta armonización y reconocimiento en diferentes sectores. Sin embargo, en la práctica han aparecido ciertas barreras no arancelarias entre los estados miembros, como diversas exigencias de calidad, debido al temor de competencia que existe entre ellos.

La presidencia de la asociación rota alfabéticamente cada año, de forma que todos los países tienen el mismo peso en la asociación. El actual presidente durante 2020 es Vietnam, y la próxima presidencia de Indonesia será en 2021. Sin embargo, sí se percibe cierto poder de influencia de Indonesia debido a que es donde se sitúa la Secretaría General de la ASEAN, lo que ha provocado varios conflictos entre el país y otros estados miembros.

## 5.5 ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES

La principal vía de articulación de acuerdos comerciales con terceros países es a través de ASEAN. Además del propio acuerdo de Libre Comercio entre los países ASEAN (AFTA), existen

acuerdos regionales de ASEAN con varios países bajo el Acuerdo RECP (Regional Comprehensive Economic Partnership) más conocido como ASEAN+5 que incluyen a Australia, Nueva Zelanda, Japón, China, y Corea. India, que formaba parte del bloque conocido como ASEAN+6, decidió abandonarlo en noviembre de 2019. Además, cuenta con dos acuerdos de libre comercio bilaterales, el acuerdo Indonesia-Japón y el acuerdo Indonesia-Pakistán.

Indonesia es parte del Grupo de los Ocho Países en Desarrollo (D-8), junto con Malasia, Bangladesh, Pakistán, Irán, Egipto, Turquía y Nigeria. Dicho grupo firmó en 2011 un Acuerdo Arancelario Preferencial. Además tiene acuerdos de libre comercio con Japón (en vigor desde 2008, actualizado en 2019), Pakistán (en vigor desde 2013, en proceso de actualización), Chile (en vigor desde 2019), EFTA (firmado en 2018 y pendiente de ratificación), Australia y Mozambique (ambos firmados en 2019, pendiente de ratificación). Hay negociaciones abiertas con la UE, Corea, Turquía, Túnez, Pakistán, Bangladesh, Marruecos e Irán.

Cabe señalar que Indonesia aún no es parte, pero ha mostrado interés en participar en el CPTPP (Comprehensive and Progressive Agreement for Transpacific Partnership), antes conocido como TPP hasta la salida de Estados Unidos del Acuerdo.

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

KADIN, la Cámara de Comercio e Industria de Indonesia ([www.kadin-indonesia.or.id](http://www.kadin-indonesia.or.id)) juega un papel destacado representando los intereses de empresas, asociaciones y entidades de la comunidad empresarial, ofreciendo a su vez servicios de información y apoyo a las empresas. Cuenta con delegaciones regionales y provinciales. En julio de 2018 se realizó una Misión Comercial Directa en la que ha participado KADIN, junto con la CEOE (Confederación Española de Organizaciones Empresariales), así como empresas españolas en Indonesia.

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

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

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