



INFORME ECONÓMICO Y COMERCIAL

Indonesia



Elaborado por la Oficina
Económica y Comercial
de España en Yakarta

Actualizado a marzo 2022

1 SITUACIÓN POLÍTICA	4
1.1 PRINCIPALES FUERZAS POLÍTICAS Y SU PRESENCIA EN LAS INSTITUCIONES	4
1.2 GABINETE ECONÓMICO Y DISTRIBUCIÓN DE COMPETENCIAS	5
2 MARCO ECONÓMICO	6
2.1 PRINCIPALES SECTORES DE LA ECONOMÍA	6
2.1.1 SECTOR PRIMARIO	6
2.1.2 SECTOR SECUNDARIO	9
2.1.3 SECTOR TERCIARIO	11
2.2 INFRAESTRUCTURAS ECONÓMICAS: TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y ENERGÍA	12
3 SITUACIÓN ECONÓMICA	16
3.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES	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
3.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS	21
3.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO	22
3.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS	22
3.4.1 APERTURA COMERCIAL	23
3.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES	23
CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES)	24
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)	28
3.5 TURISMO	28
3.6 INVERSIÓN EXTRANJERA	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	32
3.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA	33
3.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS	34
3.6.5 FERIAS SOBRE INVERSIONES	34
3.7 INVERSIONES EN EL EXTERIOR. PRINCIPALES PAÍSES Y SECTORES ...	34
CUADRO 10: FLUJO DE INVERSIONES EN EL EXTERIOR POR PAÍSES Y SECTORES	35
3.8 BALANZA DE PAGOS. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES SUB-BALANZAS .	35
CUADRO 11: BALANZA DE PAGOS	36
3.9 RESERVAS INTERNACIONALES	36
3.10 MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO	37
3.11 DEUDA EXTERNA Y SERVICIO DE LA DEUDA. PRINCIPALES RATIOS ...	37
3.12 CALIFICACIÓN DE RIESGO	38

3.13	PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA	39
4	RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES	39
4.1	MARCO INSTITUCIONAL	39
4.1.1	MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES	39
4.1.2	PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS	40
4.1.3	ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS	40
4.2	INTERCAMBIOS COMERCIALES	41
	CUADRO 12: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES	42
	CUADRO 13: EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS	42
	CUADRO 14: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES	42
	CUADRO 15: IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS	43
	CUADRO 16: BALANZA COMERCIAL BILATERAL	43
4.3	INTERCAMBIOS DE SERVICIOS	43
4.4	FLUJOS DE INVERSIÓN	44
	CUADRO 17: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS	44
	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	45
4.5	DEUDA	45
4.6	OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA	45
4.6.1	EL MERCADO	45
4.6.2	IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN	46
4.6.3	OPORTUNIDADES COMERCIALES	46
4.6.4	OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN	46
4.6.5	FUENTES DE FINANCIACIÓN	47
4.7	ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN	48
5	RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES	48
5.1	CON LA UNIÓN EUROPEA	48
5.1.1	MARCO INSTITUCIONAL	48
5.1.2	INTERCAMBIOS COMERCIALES	49
	CUADRO 21: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA	49
5.2	CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES	50
5.3	CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO	52
5.4	CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES	52
5.5	ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES	53
5.6	ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LAS QUE EL PAÍS ES MIEMBRO	53
	CUADRO 22: ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LA QUE EL PAÍS ES MIEMBRO	54

1 SITUACIÓN POLÍTICA

1.1 PRINCIPALES FUERZAS POLÍTICAS Y SU PRESENCIA EN LAS INSTITUCIONES

Tras haber sido **colonia holandesa**, la República de Indonesia declaró su independencia en 1945, y ésta fue reconocida formalmente en 1949 por los Países Bajos. **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 es actualmente una **democracia parlamentaria**, cuya forma de gobierno se asienta sobre el **presidencialismo**.

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 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 de 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 últimas **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 estas elecciones, que siguen un sistema directo y de mayoría simple, el Presidente **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 vicegobernador de Yakarta, Sandiaga Uno. El resultado de las elecciones recordó a la elección presidencial de 2014, en la que Widodo derrotó a Prabowo.

La candidatura Widodo-Ma'ruf ganó con un 55% de los votos, frente a un 45% de su contrincante, Prawobo, que actualmente forma parte del gobierno de Jokowi como Ministro de Defensa, lo que da fe de lo excepcional de la política Indonesia. El resultado de las elecciones

dejó, como es habitual, un **parlamento fragmentado**, con un gran número de partidos con cuotas de poder limitadas. Esto obligó a formar una **gran coalición**, algo habitual en Indonesia, un país con una fuerte cultura de concordia. El partido de Jokowi, **PDI-P**, obtuvo un 19,3% de los votos; a los que se sumaron el principal partido de la oposición, Gerindra (12,6%); Golkar (12,3%); PKB (9,7%); Nasdem Party (9%) y PKS (8,2%). 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%). Jokowi tomó posesión de su segundo y último mandato (2019- 2023) en octubre de ese mismo año.

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 áreas prioritarias** para el segundo mandato de Jokowi están recogidas en el Plan de Desarrollo Nacional a Medio Plazo (RPJMN 2020-2024): 1) Desarrollo del capital humano; 2) Construcción de infraestructuras; 3) Simplificación de la regulación; 4) Reducción de la burocracia y facilitación de la inversión; y 5) Transformación económica mediante desarrollo de la industria y los servicios. Otras prioridades son: la protección de las aguas territoriales, la lucha contra la pesca ilegal, el desarrollo del este del país, la autosuficiencia alimentaria, la extensión de la cobertura sanitaria a toda la población, y la consecución del cambio de la capital de Indonesia al este de Kalimantan para 2024, tal y como se anunció en agosto 2019. Se espera que la nueva ciudad aloje a 1,5 millones de personas.

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)**, a cargo del Sr. Suharso Monoarfa desde octubre de 2019. Esta Agencia cuenta con un ministro adjunto, un secretario general y un primer inspector, además de cinco viceministros, 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 Viceministro de planificación de infraestructuras, pero es posible que vuelva a ser introducida.

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 son 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.

La antigua **Agencia de Coordinación de Inversiones (BKPM)**, presidida por el Sr. Bahlil Lahadalia, ha sido elevada a Ministerio de Inversiones en 2021, reportando directamente al presidente y con parte de la responsabilidad en la 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 Bly 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 riqueza en Indonesia. El archipiélago dispone de una gran **cantidad de recursos naturales** (minería, petróleo y gas, agricultura), que son un segmento significativo de las **exportaciones**. A día de hoy, la participación del sector primario en el PIB es de **20,14%** (2020), y emplea a un **30,81%** (2020) de la población activa indonesia. Así, el sector habría 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 2020, un **14,2%** y un **6,44% 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 **30,81% de la población activa** (2020).

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 cuarto productor mundial de arroz, existen importaciones netas, ya que este producto supone aún la base de la alimentación de esta 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 y 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 regadío** 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 del sector maderero en 2020 fue de **0,7%**.

En el caso de la **ganadería**, **1,75%** del PIB en 2020, destaca principalmente el **sector avícola**, seguido del **caprino** y del **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	2016	2017	2018	2019	2020
CEREALES (miles de toneladas)					
Arroz (paddy)	79.354	81.149	59.2000	54.604	54 649
Mandioca	20.260	19.053	16.119	ND	ND
Maíz	23.578	28.924	21.655	ND	ND
FRUTAS (miles de toneladas)					
Plátanos	7.007	7.163	7.264	7.280	8.183
Mangos	1.815	2.204	2.625	2.809	2.899
Piñas	1.396	1.796	1.805	2.196	2.447
Papayas	904	875	888	987	1.016
OTRAS PRODUCCIONES (miles de toneladas)					
Aceite de palma	31.731	34.940	42.883	45.861	48.296
Caña de azúcar	2.332	2.191	2.172	2.258	2.130
Caucho	3.307	3.680	3.671	3.683	2.884
Té	122	140	140	138	127
Cacao	658	585	767	784	713
Café	664	716	756	761	753

Fuente: BPS Statistik y Asean Food Security Information System, noviembre 2021.

SECTOR GANADERO	2016	2017	2018	2019	2020
Cabaña (en miles de cabezas)					
Avícola – Pollo de engorde	1.632.567	2.922.636	3.137.707	3.149.382	2.970.494
Avícola - Nativo	294.162	299.701	300.978	312.000	308.477
Avícola - Gallina Ponedora	161.350	258.843	261.932	263.918	281.108
Avícola - Pato	47.424	57.557	59.552	61.221	58.243
Caprino	17.847	18.208	18.306	18.976	19.096
Vacuno	16.092	16.429	16.433	17.118	17.467
Ovino	15.716	17.142	17.611	17.794	17.769
Porcino	7.903	8.260	8.254	8.922	9.070
Búfalo	1.355	1.322	894	1.141	1.179
Producción (en miles de toneladas)					
Avícola - Pollo de engorde	1.905	3.175	3.409	3.495	3.275

Avícola - Pollo Nativo	285	300	287	298	293
Avícola - Gallina Ponedora	110	115	142	142	139
Avícola - Pato	42	42	45	44	44
Vacuno	518	486	498	490	516
Búfalo	32	29	25	24	25
Porcino	340	317	216	224	241
Caprino	68	70	70	73	67
Ovino	46	55	82	91	70

Fuente: BPS Statistik, noviembre 2021.

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. La contribución al PIB fue de **2,9%** en 2020.

Otra 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.

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 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*.

Ante las limitaciones para la exportación, muchas de las empresas mineras han recortado de forma significativa su producción y actividad extractora. 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	2015	2016	2017	2018	2019
Miles de toneladas					
Carbón	405.871	419.000	461.087	557.984	616.154
Bauxita	472	494	1.294	5.694	16.592
Níquel (mineral de)	835	ND	20.920	38.329	60.948
Concentrado de Cobre	2.282	ND	2.253	309	1.698
Oro	92	75	100	133	109
Estaño	93	43	71	83	87

Fuente: BPS Statistik, noviembre 2021.

Finalmente, Indonesia es el mayor productor de **petróleo y gas** del sudeste asiático. Con respecto al petróleo, el país tiene reservas probadas de 2.400 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 del mundo y el 2º de la 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 enero de

2016, para abandonarla en ese mismo año. Fuente: BPS Statistik, Julio 2020.

El **déficit comercial** de petróleo se explica, en parte, por el intervencionismo del Estado en este mercado, en forma de **subvenciones** (tanto a nivel industrial como doméstico). Estas subvenciones han 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	2016	2017	2018	2019	2020
Miles de toneladas					
Petróleo crudo (millones toneladas)	42,8	41	39,5	38,2	36,4
Petróleo crudo (miles de barriles/día)	876	838	808	781	743
Gas natural (miles de millones de metros cúbicos)	75,1	72,7	72,8	67,5	63,2

Fuente: BP Statistical Review of World Energy (2021), noviembre 2021.

2.1.2 SECTOR SECUNDARIO

El **sector secundario** supone un **30,59%** del PIB (2020) en Indonesia, excluyendo las industrias extractivas y mineras. Dentro de éste, el subsector más importante en el archipiélago es la **industria manufacturera**. Además, el sector industrial representa un **19,89%** (2020) del empleo, por detrás de los sectores terciario (49,30%) y primario (30,81%).

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 (SOEs)** 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 2020, el sector manufacturero ha pasado a suponer un **20,6% del PIB**, frente al 19,7% del 2019. Este aumento se produce pese a la reducción del 1,5% en el valor del PIB debido a una menor reducción del sector manufacturero en comparación con otros sectores.

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 **gran tamaño del mercado interno** y el **acceso a 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					
	2016	2017	2018	2019	2020
Bebidas y alimentación	29,1%	30,5%	31,5%	32,5%	34,5%
Carbón y productos refinados del petróleo	11,3%	11,3%	11,3%	10,8%	10,0%
Metal, bienes electrónicos y equipamiento eléctrico	9,5%	9,2%	8,7%	8,5%	8,2%
Productos químicos, farmacéuticos y medicinas tradicionales	8,8%	8,5%	8,1%	8,5%	9,7%
Equipamiento para transporte	9,3%	9%	8,9%	8,3%	6,8%
Textil, cuero y calzado	7%	6,9%	7%	7,8%	7,4%
Tabaco	4,6%	4,5%	4,5%	4,5%	4,4%
Metales básicos	3,5%	3,6%	3,8%	3,7%	3,9%
Papel, impresiones y soportes grabados	3,5%	3,5%	3,5%	3,5%	2,7%
Resto	13,4%	13%	12,7%	11,9%	12,4%
TOTAL MANUFACTURAS	100%	100%	100%	100%	34,5%

Fuente: Banco de Indonesia, noviembre 2021

El principal subsector dentro de la industria manufacturera es el de **bebidas y alimentación (6,8% del PIB en 2020)**, 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 **productos químicos, farmacéuticos y medicinas tradicionales**, con un **1,9% del PIB**. 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.

En tercer lugar, destacan el **metal, bienes electrónicos y equipamiento eléctrico**, con un peso del **1,6% del PIB** en 2020. Empresas como PT Timah (Persero) son importantes para el metal y el acero.

Otros sectores de gran importancia son:

Sector de **equipamiento para transporte (1,35% del PIB de 2020)**, 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.

Sector de **textil, cuero y calzado (1,2% del PIB en 2020)** 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. No obstante, 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**, con un peso del **10,71% del PIB** en 2020 y del **6,28%** en el empleo, también cobra especial importancia. El sector mantiene relativa fuerza con avances de la construcción residencial y no residencial. Existen importantes **grupos constructores** en el país, muchos de ellos de propiedad estatal y presentes de forma destacada en edificación no residencial y obra civil. Por otro lado, hay 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 **49,27%** del PIB de Indonesia y ocupa a más del **49.30%** de la población empleada del país, siendo el sector más representativo de todos.

Destacan, en primer lugar, los servicios de **comercio y hostelería**, que representan más de **un 15,5% del PIB** de Indonesia en 2020. Pese al descenso de las actividades relacionadas con el turismo, el **auge del comercio digital** ha mantenido un peso relativo del sector en términos similares a años previos.

Cabe señalar la existencia de **límites en la participación del capital extranjero** (Lista Negativa de Inversiones) en el segmento del **comercio mayorista y distribución**. Las restricciones legales a la entrada de capital extranjero hacen necesaria la cooperación con empresas locales para la distribución en el país. 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. Antes de la pandemia, el número de turistas extranjeros había aumentado en más de un 60% en el periodo 2014 -2019, hasta situarse en más de **15 millones (2019)**. Además, el Gobierno, estaba trabajando para aumentar estas cifras hasta alcanzar los 20 millones de turistas en 2020. El sector del turismo representaba cerca de un **6% del valor del PIB** del país. Actualmente, el Gobierno de Indonesia está llevando a cabo diversos planes para el **crecimiento diversificado del sector**. Entre ellos se encuentra el proyecto *10 Nuevos Bali*, que identifica 10 destinos turísticos y favorece la inversión en los mismos. Destaca Mandalika, en la isla de Lombok, o el Lago Toba, en la isla de Sumatra. El objetivo de este plan es lograr la diversificación del turismo en Indonesia, más allá de Bali.

Le sigue el área de **servicios de transporte**, con más de un **4,4% 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. 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 **4,5% del PIB** de la economía con un crecimiento del 11% en 2020. Se trata aún de niveles reducidos. La **tasa de penetración bancaria** en Indonesia sigue siendo baja entre los países de Asia Pacífico. No obstante, se ha producido una notable mejora del sector en términos de capitalización, gracias a la reestructuración del sector tras los graves efectos sufridos con la crisis asiática de finales de los 90. En las últimas décadas, la actividad crediticia ha aumentado a un ritmo anual cercano o superior al 20%, 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. Existe también 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 otro lado, destaca el peso de los **servicios inmobiliarios**, con un **2,94% del PIB**, dado el fuerte dinamismo de los sectores de construcción e inmobiliarios. Tras éste, está el segmento de **otros servicios a empresas** con cerca de un **1,91% del PIB**, seguido de servicios de **salud y actividades sociales (1,30% 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 1-2% anual, 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 Sumatra**, donde se concentra mayor población. Algunas áreas de Java disponen de autopistas de peaje, especialmente los **alrededores de Yakarta y Surabaya**. También se han desarrollado proyectos de autopistas en Sumatra y en Kalimantan. Por el contrario, el **este del país** (Molucas y Papúa) es **menos desarrollado** y, por ende, posee menos y peores carreteras.

Las infraestructuras existentes son insuficientes, 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** gozan 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, y se espera que su construcción finalice en 2023. 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 de archipiélago del país, es evidente que el transporte marítimo es de vital

importancia para su economía. 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**. Además, hay 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), 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). El objetivo es 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**, se busca facilitar 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

Indonesia cuenta con un **gran número de pequeños aeropuertos** (más de 600 en el año 2021, de acuerdo con Statista). Sin embargo, tan solo 34 de ellos incluyen **vuelos comerciales**, siendo gestionados por las empresas estatales PT Angkasa Pura I y II.

El mercado de la aviación en Indonesia crece a pasos agigantados, siendo el **segundo mercado** con **mayor tasa de crecimiento**, detrás de China. De acuerdo con las previsiones de IATA (Asociación Internacional para el Transporte Aéreo), en el año 2034 se situará como el cuarto mercado más grande, por detrás de China, USA e India.

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**.

Antes del Covid-19, el 70% del tráfico de pasajeros en Indonesia era doméstico, aunque el **tráfico internacional aumentaba cada año**, produciéndose un aumento en el número de vuelos internacionales del 173% entre los años 2013 y 2019. Solo en enero de 2020, el aeropuerto de Bali (DPS) recibió más de 640.000 pasajeros. Sin embargo, los vuelos internacionales se han visto limitados en el país desde la irrupción del Covid-19, en primavera de 2020. De esta manera, el número de los internacionales se redujo en más de un 70% entre 2020 y 2019.

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, **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. 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 ha crecido a pasos agigantados y ya cuenta con más de un **98% de penetración** (2021).

En 2021, Indonesia ha registrado más de 200 millones de personas conectadas a internet. Destaca, especialmente, el número de **usuarios de las redes sociales**, con 170 millones de usuarios en 2021 (penetración del 62%). 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. Aun así, el mercado de telefonía móvil está controlado por un reducido número de compañías, con grandes cuotas de mercado. Telkomsel es el mayor operador y en 2020 su cuota de mercado ascendió al 66%. Le sigue XL Asiatia, con un 17%, e Indosat, con un 16% (Statista).

Además, la señal de internet **no es uniforme** en todo el país. Las islas de Java, Bali y Sumatra son las que disfrutan de mejor señal, cobertura y servicios 4G. En el resto de las islas del archipiélago, la cobertura es muy dispar, y está presente únicamente en núcleos urbanos. Por tanto, existe 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 aumentó 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.

Infraestructuras de energía

Según datos del Ministerio de Energía y Recursos Minerales, la capacidad energética en Indonesia alcanzó, a finales de 2019, los **64,5 GW de potencia instalada**. Por su parte, el mix energético (datos de 2020 del MERM) está dominado principalmente por **carbón** (38,04%) seguido de **fuel** (31,60%), **gas natural** (19,16%) y **energías renovables** (11,20%). Este reparto, se espera que varíe sensiblemente durante los próximos años. Así, el Plan General Nacional de Energía (RUEN) establece como objetivo un **mix energético en el año 2025** compuesto por carbón (30%), fuel (25%), **energías renovables (23%)** y gas natural (22%).

De toda la electricidad 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. El 27% de la electricidad restante es generada por los IPP (Independent Power Producer, productores independientes de energía). En 2014, la electricidad generada por estos era del 25%.

En cuanto al ratio de electrificación, 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. El Plan General de Electricidad RUPTL 2019-2028 situaba en 2020 la fecha objetivo para lograr una electrificación del 100%, finalmente en dicho año alcanzó el 99,2% (a finales de 2018 se situaba en un 98,30%), por lo que se ha fijado 2021 como el año en que se espera lograr el 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: Indonesia posee la mayor reserva del mundo de níquel, elemento vital para las baterías de los vehículos eléctricos. Para potenciar esta industria, durante el año 2021 ha creado la Indonesia Battery Corporation (IBC), una gran empresa estatal que pretende situar al país a la cabeza en la fabricación de baterías de vehículos eléctricos. Además, la ley Presidencial nº22/2017 referente al Plan General Nacional de Energía (RUEN), establece que PLN se encargará del suministro de electricidad y la infraestructura necesaria para las Estaciones de Carga de Vehículos Eléctricos (EVCS) y estudiará 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) nº 26/2021, que deroga la anterior regulación nº49/2018.
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.

3 SITUACIÓN ECONÓMICA

3.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES

Indonesia fue uno de los países de la región que más sufrió la **crisis asiática de 1998** pero, tras su superación, ha experimentado un **crecimiento económico muy dinámico** (en torno al 5% anual desde el año 2000). En este tiempo, la RNB per cápita pasó de 856 US\$ a 4.050 US\$ (en 2019), lo que hizo que fuese clasificado como país emergente de renta media-alta por el Banco Mundial en 2020. Sin embargo, ha vuelto a ser considerado como **país de renta media-baja en 2021**, tras ver reducida **su RNB per cápita a los US\$ 3.870 (julio 2021)**, como consecuencia de la **crisis económica generada por el COVID-19**. De cara al año 2045, se espera que Indonesia **se convierta en un país avanzado**.

La economía indonesia ha conseguido alcanzar una **notable estabilidad macroeconómica** gracias a la aplicación, en las dos últimas legislaturas, de políticas ortodoxas en materia monetaria y fiscal. Además, el Presidente Jokowi ha implementado una serie de reformas estructurales o *economic policy packages* (de desregulación, mejora del marco de inversiones, incentivos fiscales, garantía para el desarrollo de infraestructuras, reforma laboral) desde el lado de la oferta, que han permitido situar a Indonesia en el **puesto 73 del índice Doing Business** del Banco Mundial en 2019 y 2020 (puesto 91 en 2017).

Desde febrero 2020, Indonesia ha sufrido el **impacto del COVID-19** en las principales macromagnitudes, si bien la situación macroeconómica del país sigue siendo favorable (especialmente si la comparamos con muchos países europeos). Las **medidas de estímulo económico** adoptadas por el gobierno de Indonesia se consideran acertadas y efectivas y, hoy en día, la inflación se mantiene controlada, las cuentas públicas están saneadas, y el déficit por cuenta corriente se encuentra por ahora en niveles sostenibles. Según las proyecciones del FMI, la caída del PIB ha sido del $-2,1\%$ en 2020, y se espera una **recuperación económica rápida** y en forma de "V" simétrica, con un crecimiento estimado de $+4,3\%$ en 2021 y $+5,8\%$ en 2022. El pasado julio, no obstante, el FMI realizó la revisión a sus proyecciones de crecimiento de abril 2021. En el grupo ASEAN-5, las previsiones de crecimiento fueron rebajadas en un $-0,6$ para 2021 (pasando de $4,3$ a $3,7\%$, en media), y en un $0,2$ para 2022 (pasando de $6,3$ a $6,5\%$, en media).

Con todo, existen **numerosos retos** domésticos ligados a la incertidumbre regulatoria, la mala gestión dentro de la Administración (burocracia, falta de transparencia, corrupción), la falta de competencia en muchos sectores, la delicada situación financiera de las empresas públicas y, más recientemente, la necesidad de combatir las consecuencias económicas y sociales derivadas de la pandemia.

Pero los principales **riesgos de la economía** indonesia proceden del **sector exterior**. La **volatilidad de los precios** de las **materias primas** que Indonesia exporta (aceite de palma, minerales), ponen en peligro el **equilibrio externo** de la economía en el medio y largo plazo. La mayor fuente de vulnerabilidad está en una posible **fuga de capitales**, ya que solo la mitad de las necesidades de financiación se cubren con IDE, y el resto es fundamentalmente inversión en cartera, mucho más volátil.

Así, la atracción de flujos de capital extranjeros es, hoy por hoy, una de las grandes prioridades del Gobierno. En este sentido, la aprobación de la **Ley Ómnibus (Ley 11/2020)** en noviembre de 2020 (entrada en vigor en febrero de 2021) constituye uno de los cambios legislativos más importantes de las últimas décadas. En un intento de simplificar las regulaciones y la burocracia, su desarrollo reglamentario para la **Ley de Inversiones (P.R. 10/2021)**, que entró en vigor el pasado marzo, ha supuesto una importante liberalización de sectores que hasta ahora estaban cerrados a la inversión extranjera. A lo largo de este año 2021, otras medidas -como la creación de un fondo de riqueza soberano (INA) o el nuevo Ministerio de Inversiones (BKPM)- ponen de manifiesto la intención de Indonesia de atraer capital extranjero.

En cuanto al destino de ese capital, destaca el **desarrollo de proyectos de infraestructuras** (energía, transporte, telecomunicaciones, etc.). Actualmente, Indonesia adolece de un importante déficit de infraestructuras que dote de conectividad a las más de 17.000 islas que constituyen el archipiélago, lo que impide avanzar hacia un desarrollo económico homogéneo en la región. En el desarrollo de estos proyectos, el sector privado está llamado a jugar un papel inversor fundamental. Ante la insuficiencia de fondos públicos para financiar la totalidad de estos (especialmente tras el COVID-19), muchos se ofertan en forma de partenariados público-privados (proyectos PPP), con periodos de concesión definidos. El Gobierno puede afrontar un 37% de la inversión total establecida en el RPJMN 2020-2024, un 21% se aporta por las EEP (siendo la participación pública total del 58%) y el 42% restante corresponde a financiación privada.

En lo que se refiere al sector exterior, el gobierno mantiene todavía un elevado número de medidas proteccionistas, y la tendencia es hacia un **proteccionismo creciente**, que coexiste con **algunos gestos aperturistas**, en su mayoría en aquellos ámbitos que más interesan a Indonesia - como la atracción de inversiones. Durante los últimos años, la **política de sustitución de importaciones** que aplica Indonesia ha dado lugar a medidas contradictorias con los objetivos de desarrollo nacional, así como a la denuncia por parte de organismos regionales y multilaterales, como la UE o la OMC. Se espera que, a medida que se desarrolla la Ley Ómnibus y se avanza en las negociaciones del CEPA, se continúen facilitando los movimientos de bienes, servicios, capitales y trabajadores a Indonesia, y que se acabe con las trabas administrativas que tradicionalmente han frenado la entrada de empresas españolas en Indonesia.

CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS

PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS	2016	2017	2018	2019	2020
PIB					
PIB (millones de dólares, a precios corrientes)	932.256	1.015.539	1.042.173	1.119.190	1.059.638
Tasa de variación real (%)	5,0	5,1	5,2	5,0	-2,1
IPC					
Media anual (%)	3,5	3,8	3,2	2,8	2,0
Fin de periodo (%)	3,0	3,6	3,1	2,6	1,6
TIPO DE INTERÉS DE INTERVENCIÓN					
Media anual (%)	4,75	4,25	5,00	5,50	4,25
Fin de periodo (%)	4,75	4,25	6,00	5,75	3,75
EMPLEO Y TASA DE PARO					
Población (miles)	258.705	263.991	267.663	268.074	273.523
Población Activa (miles)	125.958	129.204	132.587	135.802	134.616
Desempleo (%)	4,3	3,88	4,4	3,62	4,11
DÉFICIT PÚBLICO					
Saldo presupuestario (%)	-2,5	-2,5	-1,8	-2,2	-5,9
DEUDA PÚBLICA					
Deuda en millones de dólares	263.828	298.568	310.568	348.104	388.925
Deuda en % de PIB	28,0	29,4	30,4	30,6	36,6
EXPORTACIONES DE BIENES					
Exportaciones en millones de dólares	145.186	168.828	180.215	168.460	163.306
Variación sobre el periodo anterior (%)	-4,0	-16,3	6,7	-6,5	-2,6
IMPORTACIONES DE BIENES					
Importaciones en millones de dólares	135.652	156.986	188.711	164.947	171.276
Variación sobre el periodo anterior (%)	-4,9	-16,0	20,2	-12,6	-17,3
SALDO COMERCIAL BIENES Y SERVICIOS (Export FOB, Import CIF)					
Saldo en millones de dólares	10.600	11.435	-6.713	-4.243	18.618
Saldo en % de PIB	1,1	1,1	-0,6	-0,4	1,8
SALDO B. C/C					
Saldo en Mill. \$	-16.952	-16.196	-30.633	-30.279	-4.739
Saldo en % de PIB	-1,8	-1,6	-3,0	-2,7	-0,5
DEUDA EXTERNA					
Deuda externa en miles de millones de dólares	320,0	352,9	377,7	404,3	417,5
Deuda externa en % de PIB	34,3	34,8	36,2	36,1	36,8

RESERVAS INTERNACIONALES					
Reservas en millones de dólares	116.400	130.196	120.654	129.183	135.916
Reservas en meses importaciones bys	7,1	7,0	6,3	7,6	8,5
INVERSIÓN DIRECTA RECIBIDA					
IDE neta en millones de dólares	3.921	20.579	20.563	23.943	14.114
TC FRENTE AL DÓLAR					
Medio anual	13.309	13.381	14.238	14.138	14.175
Fin de periodo	13.321	13.357	14.481	13.901	14.034

Fuentes: Bank Indonesia, BPS, BM, IMF, UN. Septiembre 2021.

3.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB

Por sectores de origen, la **agricultura** mantiene un peso importante sobre el PIB en 2020, alcanzando el 13,7%. **Minería y extracción** de petróleo y gas tiene un peso del 6,44%; **industria**, un 19,88%; y la electricidad, 1,16%. La **construcción** mantuvo un peso superior al 10% del PIB total a precios corrientes en los últimos años, mientras que el sector **servicios** (comercio y hostelería, transporte y comunicaciones, y servicios financieros) supone casi un 45% de la economía. El resto se emplea en subsidios netos a la producción (entre 3 y 4%).

En cuanto al PIB por el **lado del gasto**, en 2020 el consumo supuso un 68,25% del total (59% privado y 9% consumo público), la inversión un 32,36% (FBCF 31,73% más variación de existencias 0,63%), y la aportación de la **demanda externa fue positiva** (1,15%).

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

PIB POR SECTORES DE ORIGEN					
(en %, con precios corrientes)	2016	2017	2018	2019	2020
1. Agricultura	13,48	13,15	12,81	12,72	13,7
2. Minería y Extracción P&G	7,18	7,58	8,08	7,26	6,44
3. Industria	20,52	20,16	19,86	19,7	19,88
4. Serv. Electricidad, gas y agua	1,22	1,26	1,26	1,24	1,16
5. Construcción	10,38	10,38	10,53	10,75	10,71
6. Serv. Comercio y hostelería	16,12	15,87	15,8	15,8	15,5
7. Serv. Transporte y comunicaciones	8,82	9,19	9,14	9,52	8,98
8. Serv. Financieros, inmob. y a emp.	8,73	8,76	8,69	8,94	9,36
9. Otros servicios (admón, sociales)	9,98	9,77	9,77	9,97	10,58
Total	100	100	100	100	100

Fuente: Bank of Indonesia. Septiembre 2021.

PIB POR COMPONENTES DE GASTO					
(en %, con precios corrientes)	2016	2017	2018	2019	2020
CONSUMO	67,36	67,41	65,94	66,68	68,25
- CF Hogares	56,66	56,14	55,74	56,62	58,96
- C. Público	9,53	9,09	8,98	8,73	9,29
FBCF	32,58	32,17	32,29	32,33	31,73

- Construcción	24,48	24,17	24,05	24,26	24,10
- Bienes Equipo	2,94	2,99	3,36	3,43	7,63
VAR. EXISTENCIAS	1,28	1,55	2,28	1,43	0,63
CONTRIBUCIÓN D.EXTERNA	0,76	1,02	-1,09	-0,49	1,15
Exportaciones Bienes y Servicios	19,09	20,19	20,97	18,41	17,17
Importaciones Bienes y Servicios	18,33	19,17	22,06	18,90	16,02
Total	100	100	100	100	100

Fuente: BPS Indonesia. Septiembre 2021.

3.1.2 PRECIOS

Históricamente, la **volatilidad de los precios** en Indonesia ha sido muy alta, dando lugar a tasas de inflación muy elevadas (con máximos de 8,4%). Durante el período 2005-2014 se ha conseguido controlar la inflación, 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 2020 la inflación se situó en 2,0%.

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. Un ejemplo de lo anterior es el sector de la gestión de autopistas.

3.1.3 POBLACIÓN ACTIVA Y MERCADO DE TRABAJO. DESEMPLEO

De acuerdo con los últimos datos, la población activa de Indonesia ascendió, en el año 2020, a un total de **134,6 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; y seguida de Sumatra, Sulawesi, Kalimantan, Bali y Papúa. En cuanto la distribución del empleo, de acuerdo con datos de Statista para el año 2019, el principal sector es el sector servicios (49%), seguido de la agricultura (28,5%), y finalmente la industria (22,36%). En los últimos años se ha ido reduciendo el número de desempleados hasta situarse en una tasa del **4,11%** en 2020.

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 2020, la renta per cápita ha sido de **US\$ 12.222**.

En 2021, tras ver reducida su RNB per cápita a los US\$ 3.870 (julio 2021), el país ha vuelto a ser considerado de renta media-baja. El ratio de pobreza (tasa de población bajo el umbral de pobreza nacional) se ha ido reduciendo en los últimos años. Ha pasado del 15,5% en 2009, al 5,8% en 2015, y a **2,7% en 2019** (aunque 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. El índice de Gini de 2019, el último disponible, se situó en el **0,38**. Supone una ligera mejora respecto al dato 2015, cuando se situó en el 0,40. No obstante, sigue siendo un peor resultado que el que se tenía en el año 2000, cuando se situaba en el 0,2. Existen también **importantes diferencias** entre regiones (islas) 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 Master Plan 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 ha sido inferior al esperado hasta la fecha, por falta de un marco de financiación y ejecución presupuestaria adecuado. 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. Por otro lado, el Gobierno ha fijado la **reforma del sistema fiscal** como prioridad dentro del plan estratégico 2020-2024. La capacidad recaudatoria del Estado se encontraba en 2020 por debajo del 13% del PIB. Para aumentarla, va a mejorar la recaudación en transacciones de comercio online, se establecerá una plataforma online para la fiscalidad, se expandirá la base imponible y se modernizará la Hacienda pública del país.

En 2020, el aumento del gasto para paliar los efectos de la pandemia hizo que el **objetivo de déficit** público se elevara hasta el 6,34% del PIB. En 2021, sin embargo, se ha fijado un objetivo del **5,7%**, pues parte de los gastos excepcionales originados por el COVID-19 se han reducido. Las prioridades de gasto actual se centran en **infraestructuras, capital humano, educación y sanidad, y medidas de estímulo** para combatir el efecto del COVID-19.

Respecto a la deuda pública, con anterioridad al COVID-19, esta se mantenía en niveles sostenibles cercanos a 30%. En 2020, no obstante, se situó en un **36,6%**.

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 4,25% en septiembre 2021) para animar el crecimiento económico y como respuesta a la bajada de tipos por distintas economías coordinada por varios bancos centrales.

También se han reforzado las medidas de **supervisión macroprudencial**, algo que según el FMI debe mantenerse para asegurar la estabilidad financiera. 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 última publicación del FMI situó el crecimiento de Indonesia en 2020 en un -2,1% como consecuencia del COVID-19 y una estimación de crecimiento del 4,3% en 2021.

En los últimos años el gobierno ha apostado por una política fiscal expansiva de mayor gasto público para incentivar la actividad económica. Las Instituciones Financieras Internacionales, por su parte, han aplaudido hasta ahora el mix de política fiscal y económica, si bien recomiendan reforzar la supervisión macro prudencial y la estrategia de recaudación de ingresos mediante

reformas fiscales adicionales.

El déficit presupuestario aumentó en el año 2020 hasta un 6,5%, como consecuencia de los estímulos económicos que el gobierno utilizó para paliar los efectos del COVID-19. Sin embargo, se prevé que en 2021 disminuya hasta el **5,70%**.

El déficit por cuenta corriente, que llegó a un máximo de -3% en 2018, inició la senda de corrección en 2019. En 2020, descendió hasta el -0,5%, y las previsiones para 2021 son que descienda hasta el **-0,27%**. Esta tendencia se explica, al menos en parte, por las medidas de **restricción de las importaciones** implementadas por el gobierno a finales de 2018.

Por último, la **inversión directa exterior**, en 2019 había recuperado su crecimiento tras el estancamiento sufrido en 2018, de manera que quedaban consolidadas las tendencias experimentadas en el año 2016 y 2017 por las medidas introducidas por el gobierno. Sin embargo, en el año 2020, y siendo parte de los efectos que el COVID-19 ha tenido en la economía del país, la cifra descendió. Durante el año 2021, no se espera que se recuperen los niveles previos a la pandemia.

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 propio **tamaño del mercado**, el **crecimiento de la clase media** consumidora, un **mayor poder de compra**, la abundancia de recursos naturales y los planes de desarrollo destinado 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 2020, Indonesia alcanzó el puesto **58º**, mientras que en el año 2019 se posicionaba en el puesto 72ª. 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. Estos riesgos 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). Mientras, 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 52%, y top 5 origen de importaciones 55%) como por productos (28% 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** fue decreciente entre 2011- 2016. Aumentó en los años 2017 y 2018, y volvió a descender en 2019 y 2020. Aún no se ha conseguido superar el máximo alcanzado en 2011 con 203.497 millones de dólares. Las exportaciones en 2020 han sido 163.306 millones de dólares (-2,6% frente a 2019). La reducción en las exportaciones se debió principalmente a la menor cantidad de combustibles minerales exportada. Por su parte, la **exportación de servicios** en Indonesia tiene un peso mucho más reducido. Desde 2015, experimentaba una tendencia de crecimiento, sobre todo relacionada con el turismo (servicios comerciales y viajes). En 2019, el valor de la exportación de servicios era de 31.645 millones de dólares. En 2020, como consecuencia del COVID-19, la cantidad se rebajó a 14.906 millones de dólares, siendo el dato más bajo desde 2009.

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 2020, las importaciones fueron de 141.622 millones de dólares (-17,3% frente a 2019). Las **importaciones de servicios**, al igual que las exportaciones de servicios, tienen una importancia mucho menor. Desde el año 2009, seguían una tendencia interrumpida por los efectos del COVID-19. En 2020, descendieron a 24.502 millones de dólares, siendo el dato más bajo desde el año 2009.

3.4.1 APERTURA COMERCIAL

El **grado de apertura** (suma de exportaciones e importaciones en relación al PIB) de Indonesia en comercio de bienes y servicios es **bajo, y con tendencia decreciente** entre 2011 y 2016. Entre los años 2017 y 2018 se produjo una cierta mejora gracias al crecimiento tanto de exportaciones como de importaciones. No obstante, en los años 2019 y 2020 esta tasa ha vuelto a reducirse.

APERTURA EXTERIOR					
En porcentaje	2016	2017	2018	2019	2020
Apertura comercial (comercio de bienes)	30,1	32,1	35,4	30,9	28,8
Apertura comercial (bienes y servicios)	37,4	39,4	43	37,3	33,2

Fuente: World Bank y elaboración propia con datos de OECD. Septiembre 2021.

3.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES

Los principales **destinos de las exportaciones** de Indonesia en 2020 fueron, por orden: **China, Estados Unidos, Japón, Singapur e India**. Estos cinco países recibieron el 52,3% del total de las exportaciones, aunque disminuyó ligeramente su importancia con respecto al año 2019 (en un 1,5%).

En 2020, destaca la **caída de las exportaciones a la ASEAN**, en comparación con los datos de otras regiones. Así, mientras que las exportaciones a la Unión Europea descendieron en un 9,51%, las exportaciones a la ASEAN descendieron en casi un 20%. Este descenso contrasta con el gran crecimiento que se venía gestando desde el año 2016.

Por otro lado, las **exportaciones a otros países**, entre los que se encuentran grandes socios comerciales de Indonesia, aumentaron en un 5%. En concreto, y pese a sufrir un ligero descenso con respecto al año 2019, las exportaciones a **China, EEUU e India** en el año 2020 fueron superiores a las de 2018.

Los principales **proveedores de las importaciones** de Indonesia en 2020 son **China, Singapur, Japón, Estados Unidos y Malasia**. Estos cinco países de origen engloban el 55,23% de las importaciones, disminuyendo su porcentaje respecto a 2019 en casi un 18%.

CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES)

PRINCIPALES DESTINOS DE LAS EXPORTACIONES					
Millones de dólares	2016	2017	2018	2019	2020
ASEAN	33.429	39.552	42.338	41.785	33.442
Singapur	11.246	12.767	12.992	15.609	10.712
Malasia	7.112	8.468	9.437	9.368	8.131
Tailandia	5.392	6.462	6.819	7.350	5.113
Filipinas	5.271	6.627	6.825	6.979	5.899
UNIÓN EUROPEA	14.474	16.376	17.121	14.507	13.127
Países Bajos	3.255	4.038	3.898	4.055	3.114
Alemania	2.639	2.669	2.710	3.970	2.457
España	1.579	2.012	2.249	1.954	1.516
OTROS DESTINOS	66.161	80.921	88.337	111.180	116.737
China	16.786	23.049	27.127	33.993	31.776
Japón	16.102	17.791	19.480	18.148	13.663
EE.UU.	16.171	17.810	18.472	21.187	18.667
India	10.094	14.084	13.726	15.783	10.414
Corea del Sur	7.008	8.187	9.532	8.816	6.507

Fuente: Trade Map. Septiembre 2021.

CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES)

PRINCIPALES ORÍGENES DE LAS IMPORTACIONES					
Millones de dólares	2016	2017	2018	2019	2020
ASEAN	34.939	39.320	46.053	38.135	28.889
Singapur	14.548	16.889	21.440	17.589	12.341
Tailandia	8.667	9.280	10.953	9.043	6.484
Malasia	7.201	8.797	8.603	7.655	6.933
UNIÓN EUROPEA	10.743	12.512	14.156	12.466	10.187
Alemania	3.159	3.538	3.973	3.093	3.023
Italia	1.387	1.570	1.840	1.548	1.557
Francia	1.362	1.588	1.661	1.715	1.360
OTROS DESTINOS	65.913	77.338	93.659	118.710	102.546
China	30.800	35.767	45.538	45.685	39.635
Japón	12.985	15.241	17.977	13.986	10.672
EE.UU.	7.319	8.150	10.212	7.758	8.642
Corea del Sur	6.675	8.122	9.089	7.650	6.849
Australia	5.261	6.009	5.826	3.663	4.647
India	2.873	4.049	5.017	4.503	3.764

Fuente: Trade Map. Septiembre 2021.

3.4.3 PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)

Entre los principales sectores exportadores, destaca el sector de la **alimentación, grasas y aceites animales o vegetales** (especialmente, aceite de palma), que agrupa un 22% del volumen total. Le sigue el sector de los **productos energéticos**, que ocupa un 16% de las exportaciones de 2020. Destacan también la **maquinaria**, tanto eléctrica como mecánica. Analizando de un modo más detallado, las **principales exportaciones por capítulos arancelarios** en 2020 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 destacan los **bienes de equipo**, que agrupa el 26% del volumen total de importaciones de 2020, así como los **productos químicos y manufacturados**, con un 15% y un 14% respectivamente. Las **principales importaciones por capítulos arancelarios** en 2020 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; productos químicos orgánicos; vehículos automóviles excluyendo trenes; cereales; etc.

CUADRO 5: EXPORTACIONES POR SECTORES

PRINCIPALES SECTORES EXPORTADORES						
Millones de dólares	2017	2018	2019	2020	% total	Variación 2019-2020
Alimentación, bebidas y tabaco	36.118	33.831	31.216	35.518	22%	13,78%
Productos energéticos	36.865	42.008	34.726	25.578	16%	-26,34%
Semifacturas no químicas	17.063	21.033	21.352	25.502	16%	19,44%
Manufacturas de consumo	23.210	23.739	22.705	22.818	14%	0,50%
Materias primas	15.720	16.932	13.966	14.034	9%	0,49%
Productos químicos	13.198	14.752	13.411	12.659	8%	-5,60%
Bienes de equipo	13.494	13.791	13.298	10.638	7%	-20,00%
Sector automóvil	7.444	8.216	8.867	9.232	6%	4,12%
Bienes de consumo duradero	3.740	3.832	3.831	4.564	3%	19,12%
Otras mercancías	1.957	2.082	3.631	2.762	2%	-23,93%
Total	168.810	180.215	167.003	163.306	100%	-7%

Fuente: UN comtrade mediante Mundiesticom, BPS Statistik. Octubre 2021.

CUADRO 6: EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS

PRINCIPALES CAPÍTULO ARANCELARIOS DE LAS EXPORTACIONES						
Millones de dólares	2016	2017	2018	2019	2020	Variación (%) 2019-2020
Combustibles minerales, aceites minerales y productos de su destilación (27)	27.875	36.867	42.012	34.724	25.578	-26,24%
Grasas y aceites animales o vegetales, grasas alimenticias, ceras (15)	18.232	22.966	20.346	17.634	20.720	17,50%
Fundición, hierro y acero (72)	1.825	3.349	5.751	7.387	10.847	46,84

Maquinaria eléctrica, grabación, TV (85)	8.148	8.467	8.854	9.012	9.234	2,46%
Perlas, piedras preciosas, minerales y joyas de imitación (71)	6.369	5.607	5.605	6.877	8.222	19,56%
Vehículos excluyendo trenes (87)	5.868	6.835	7.552	8.178	6.602	-19,27%
Caucho y manufacturas de caucho (40)	5.663	7.743	6.381	6.422	5.618	-12,52%
Máquinas, aparatos y artefactos mecánicos (84)	5.450	5.873	5.865	5.542	5.206	-6,06%
Calzado deportivo (64)	4.640	4.912	5.113	4.409	4.804	8,96%
Papel, cartón, pasta de celulosa (48)	3.444	3.800	4.483	4.176	4.190	0,34%
Productos diversos de las industrias químicas (38)	3.272	3.894	4.926	4.109	3.797	-7,59%
Madera (44)	3.865	4.004	4.435	4.014	3.789	-5,61%
Prendas y complementos de vestir, excepto los de punto (62)	3.880	4.146	4.495	4.473	3.633	-18,78%
Pescados y crustáceos (03)	2.900	3.271	3.311	3.268	3.516	7,59%
Ropa de punto (61)	3.291	3.736	4.074	3.763	3.353	-10,90%
Minerales, desechos y cenizas (26)	3.568	3.770	5.255	3.126	3.235	3,49%
Resto	36.200	39.570	41.757	40.568	40.962	0,97%
Total	144.490	168.810	180.215	167.682	163.306	-2,61%

Fuente: Trade Map. Septiembre 2021.

CUADRO 7: IMPORTACIONES POR SECTORES

PRINCIPALES SECTORES IMPORTADORES						
Millones de dólares	2017	2018	2019	2020	% total	Variación 2019-2020
Bienes de equipo	42.775	56.582	52.887	37.510	26%	-29,07%
Productos químicos	23.547	28.016	25.431	21.491	15%	-15,49%
Manufacturas de consumo	12.587	15.399	15.083	18.567	13%	23,10%
Alimentación, bebidas y tabaco	18.533	19.013	17.930	16.206	11%	-9,62%
Productos energéticos	27.982	31.580	23.478	15.779	11%	-32,79%
Semifabricas no químicas	15.911	19.317	18.522	15.778	11%	-14,81%

Materias primas	6.981	6.100	5.776	7.298	5%	26,35%
Sector automóvil	5.910	7.602	7.041	4.437	3%	-36,98%
Bienes de consumo duradero	1.679	2.216	2.188	2.652	2%	21,21%
Otras mercancías	1.466	2.852	2.294	1.903	1%	-17,06%
Total	157.371	188.676	170.631	141.622	100%	-17%

Fuente: UN comtrade mediante Mundiesticom, BPS Statistik. Octubre 2021.

CUADRO 8: IMPORTACIONES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS

PRINCIPALES CAPÍTULOS ARANCELARIOS DE LAS IMPORTACIONES						
Millones de dólares	2016	2017	2018	2019	2020	Var. (%) 2019- 2020
Maquinaria mecánica, calderas (84)	21.087	21.769	27.202	25.969	21.808	-4,5%
Maquinaria eléctrica, grabación, TV (85)	15.453	17.934	21.449	19.889	19.081	-7,3%
Combustibles minerales, aceites minerales y sus destilados (27)	19.250	25.439	31.582	15.935	15.779	-49,5%
Plásticos y sus derivados (39)	7.001	7.730	9.212	7.310	7.154	-28,7%
Hierro y acero (72)	6.183	7.985	10.247	8.976	6.855	-12,4%
Química orgánica (29)	4.791	5.897	6.926	5.306	5.026	-23,4%
Vehículos excluyendo trenes (87)	5.306	6.693	8.070	7.072	4.437	-12,4%
Cereales (10)	3.192	2.927	3.795	1.937	3.021	-4,9%
Varios productos químicos (38)	1.913	2.198	2.671	2.402	2.974	-10%
Desperdicio de alimentos y forraje (23)	2.480	2.652	3.057	2.370	2.910	-22,4%
Artículos ópticos y fotográficos (90)	2.357	2.586	2.886	3.888	2.907	34,7%
Artículos de hierro y acero (73)	2.933	2.628	3.888	4.135	2.783	6,4%
Azúcares (17)	2.367	2.358	2.125	1.679	2.276	35,56%
Perlas (71)	894	1.138	2.267	1.918	2.008	4,69%
Caucho y sus manufacturas (40)	1.706	2.083	2.352	1.878	1.767	-20,1%
Productos químicos inorgánicos (28)	1.500	1.617	2.056	1.898	1.559	-17,86%
Resto	38.483	44.749	50.804	47.787	1.420	-5,9%
Total	135.652	156.925	188.711	171.275	141.622	-17,1%

Fuente: Trade Map. Septiembre 2021.

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 **TIC** 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 **TIC**.

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	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Exportación de servicios	22.221	23.324	25.328	31.207	31.645	14.904
Importación de servicios	30.918	30.407	32.707	37.692	39.398	24.591
Saldo	-8.697	-7.083	-7.379	-6.485	-7.754	-9.687

Fuente: OECD. Septiembre 2021.

3.5 TURISMO

Previamente al Covid-19, el **sector turístico** se había posicionado como un sector fundamental en la economía nacional con un peso del **6% del PIB** en 2019. Por ello, el gobierno de Indonesia tenía como objetivo realizar varios proyectos para seguir impulsando el sector, al tiempo que lograba diversificarlo. Entre ellos, destaca el proyecto 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, que son: branding del país (*Wonderful Indonesia*), top 10 origen de turistas, top 3 destinos (o 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.

Aparte 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 reflejaba, entre otras cosas, en el crecimiento continuo de turistas extranjeros desde 2009. En **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, de manera que a partir de abril de 2020, la cifra de llegada de turistas extranjeros se redujo más de un **90%**. La cifra media mensual de 650 mil turistas extranjeros entrando vía Soekarno-Hatta

Airport (CGK) en Yakarta pasó a ser de unos 30 mil mensuales en 2020. En los destinos turísticos, la situación ha resultado incluso peor, llegando a **cerrar las terminales internacionales**. El aeropuerto Ngurah Rai Airport (DPS) en Bali pasó de recibir 600 mil turistas extranjeros de media mensual a únicamente 1.000 al mes. (Statista, 2021).

Respecto a la forma de entrada de los turistas, 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. En 2018, El **gasto medio por visita** de los turistas extranjeros aumentó hasta los 1.201 \$US, así como la estancia media, llegando a **8,39 días por visita**, último año actualizado (BPS Statistics Indonesia).

TURISMO EN INDONESIA					
	2015	2016	2017	2018	2019
Recibo promedio por llegada (\$)	1.208,7	1.202,5	1.105,2	1.219,9	1.150
Duración media de la estancia (días)	8,53	8,42	8,80	8,64	8.9
Gasto medio diario (\$)	141,7	142,7	125,6	141,2	129.2

Fuente: World Tourism Organization (UNWTO), Statista, noviembre 2021.

TURISTAS ESPAÑOLES Y OTROS EXTRANJEROS EN INDONESIA					
(por nacionalidad)	2016	2017	2018	2019	2020
España	68.840	81.690	85.560	78.910	11.829
Europa	1.767.145	1.974.215	2.010.911	1.925.037	441.179
Número de visitantes extranjeros	12.023.971	14.039.799	15.810.305	14.915.610	4.052.923

Fuente: BPS, noviembre 2021.

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 (Ley No. 25 de 2007)** establece los principios normativos básicos y competencias en la materia de inversiones. Regula todas las líneas de negocio - salvo excepciones de otras leyes - para las inversiones nacionales y extranjeras, si bien se excluyen las inversiones indirectas y de cartera. De acuerdo con esta ley, el Gobierno Indonesio se compromete a no llevar a cabo programas de nacionalización, salvo 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 la 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 inversiones individuales, compensaciones por pérdidas, ingresos por ventas o liquidaciones de capital y pagos por servicios técnicos o sujetos a proyectos.

Hasta hace poco, la entrada de capital extranjero en Indonesia estaba limitada por la denominada **Lista Negativa de Inversiones**, que recogía aquellos sectores en los que estaba prohibida o restringida la inversión extranjera.

Tras la reciente entrada en vigor de la **Ley Ómnibus (Ley No. 11 de 2020)** y su desarrollo, el clima inversor en Indonesia ha mejorado sustancialmente para los extranjeros. Esta Ley, que ha sido catalogada por muchos como la **mayor reforma legal del país** desde la introducción del Código Civil en 1847, tiene por objetivo dotar de una mayor apertura a la economía, incrementar la competitividad, crear un mayor número de puestos de trabajo y reducir las trabas burocráticas impuestas a la inversión extranjera.

Así, su desarrollo reglamentario que modifica la Ley de Inversiones (**Reglamento Presidencial No. 10 de 2021**) ha introducido cambios tan relevantes como:

- **Se han abierto muchos sectores** que hasta ahora estaban cerrados -total o parcialmente- **a la inversión extranjera**, ofreciendo una postura más permisiva y abierta a la entrada de capitales internacionales. Así, la Lista Negativa de Inversiones ha pasado de contener **350** segmentos empresariales restringidos en 2016 a solo **46** en la actualidad.
- Se ha dotado de una **mayor protección a las cooperativas y a las PYMES**. Teniendo en cuenta que la estructura empresarial de Indonesia es bastante similar a la española (mayoritariamente formada por PYMES y microempresas), se ha tratado de limitar la inversión de capital extranjero a operaciones de gran escala, fomentando la explotación de determinados sectores por las PYMES. Junto a esto, se introduce una disposición de apoyo específico para promover acuerdos de las grandes empresas con PYMES mediante la aplicación de incentivos.
- Se incluye el **desarrollo turístico** como una de las áreas elegibles para recibir **incentivos a la inversión**. Lo cual se convierte en una oportunidad para las empresas españolas, que cuentan con amplia experiencia internacional y liderazgo en el sector turismo.

A mayores, otro desarrollo reglamentario de esta Ley ha simplificado el procedimiento de **obtención de licencias**. Así, el **Reglamento número 5/2021** introduce la concesión de licencias en función del riesgo, como parte del objetivo de facilitar los negocios en el país.

Cabe mencionar que, a lo largo de los últimos años, el gobierno indonesio ha hecho múltiples esfuerzos para **mejorar la facilidad de hacer negocios** en el país, tratando de **reducir los plazos y procedimientos burocráticos** en los procesos. Algunos ejemplos son el *One Stop Service Center* (o ventanilla única) de BKPM, el *Three-Hour Investment Licensing Service* (servicio de licencia de inversión en tres horas), o el *Online Single Submission System (OSS)* de 2018, cuyo objetivo era permitir a las empresas solicitar permisos para operar en el mercado indonesio de forma online. No obstante, ninguno de estos cambios había sido tan radical ni tan favorecedor para la inversión extranjera en Indonesia como los introducidos por la Ley Ómnibus.

Constitución de sociedades y apertura de oficinas de representación

El marco normativo de referencia está conformado por la **Ley No. 40 de 2007** sobre Sociedades de Responsabilidad Limitada y por la **Ley No. 11 de 2020** sobre Creación de Empleo, junto a sus posteriores desarrollos legislativos, donde destaca el **Reglamento No. 4 de 2021 del BKPM** sobre las directrices y procedimientos para la obtención de licencias empresariales basados en el riesgo de la inversión.

Existen **tres tipos de estructura empresarial** en Indonesia a los que puede acceder un inversor extranjero:

1. Sociedad extranjera de responsabilidad limitada (**PT PMA**) o compañía extranjera;
2. Sociedad local de responsabilidad limitada (**PT**) o compañía local;
3. **Oficinas de Representación**, que pueden adoptar diferentes formas, en función del sector.

Las PT PMA están pensadas para el inversor extranjero que busca establecer su negocio en el país, de acuerdo con la legislación local. A diferencia de lo que ocurre con las PT, en una PT PMA **la propiedad puede ser extranjera**. No obstante, los **requisitos de capital mínimo son mucho más elevados** que en una PT. En efecto, su constitución exige una inversión mínima de

10.000.000.000 IDR (alrededor de 600.000 €) y un desembolso inicial de la misma del 100%. El proceso de registro de este tipo de empresas se ha acortado notablemente en los últimos años, y actualmente se estima en un periodo de entre 30 y 45 días para establecer la PT PMA.

Por otro lado, la opción de constituir una **Oficina de Representación de una Compañía Extranjera**. Esta es la opción más sencilla, económica y rápida de establecer una entidad legal en Indonesia, especialmente ante las desventajas de las PT PMA. La principal desventaja de las Oficinas de Representación es que no se permite la generación ingresos, por ello, no es posible tener una actividad comercial directa en el país. Pero permite estar en contacto con potenciales socios, aporta visibilidad, funciona como soporte para actividades promocionales, etc. Por ello, suele ser el primer paso para el establecimiento de las empresas españolas en Indonesia, para después pasar a constituir una PT PMA.

A mayores, cabe mencionar que existe una excepción a la norma de no poder ejercer una actividad económica: la **Oficina de Representación con Licencia de Servicios de Construcción (BUJKA)**. Esta figura permite tener actividad en el sector de la construcción a través de una *Joint Venture* de la Oficina de Representación con un socio constructor local en relación con un determinado proyecto.

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 quedó sin efecto** al haber sido denunciado 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 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 2020 la **inversión directa extranjera (IDE)** en Indonesia fue de **28.666 millones de dólares**, 1,6 % más que el año anterior.

Los principales países inversores en 2020 fueron Singapur, con 9.779 millones de dólares (34 %); China, con 4.842 millones (17 %); Hong Kong, con 3.536 millones (12 %), Japón, con 2.588 millones (9 %); Corea del Sur con 1.842 millones (7 %) y Países Bajos, con 1.422 millones (5 %). Destacan los aumentos de la inversión de **Singapur y Corea del Sur**, aumentando un **50 %** y un **72 %**, respectivamente, y que lideran a su vez el crecimiento de sus regiones. No obstante, también se debe resaltar el importante descenso en las inversiones de **Japón y Países Bajos** con caídas del **40 %** y del **45 %**, respectivamente.

Pese a la crisis de la COVID-19, la IED en Indonesia no sólo no ha descendido, sino que ha crecido mínimamente, lo que muestra la fortaleza de la economía del país asiático y el margen de mejora con el que aún cuenta. Los sectores que atrajeron mayor flujo de inversiones en 2020 fueron la industria de la **maquinaria**, el **metal** y la **electrónica** con 6.570 millones de dólares (23 %); seguido de la industria de la **electricidad, gas y agua**, con 4.614 millones de dólares (16

); el sector del **transporte** y las **comunicaciones**, con 3.580 millones de dólares (12 %); y, por último, la **minería**, con 2.005 millones de dólares (7 %). Como se puede observar en el cuadro 9, mientras que el sector primario se ha mantenido bastante estable con respecto a 2019, el sector secundario ha experimentado un gran crecimiento (48 %) y el sector terciario, por su parte, se ha visto más afectado por la crisis mundial sufriendo una importante caída (-27 %).

CUADRO 9: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR PAÍSES Y SECTORES

IDE RECIBIDA POR SECTORES						
(Millones de dólares)	2016	2017	2018	2019	2020	%
Sector primario	4.501	6.076	4.864	3.294	3.242	12%
- Minería	2.742	4.376	3.039	2.256	2.005	7%
- Cultivos y plantaciones	1.589	1.433	1.721	947	1.184	4%
- Otros	170	267	104	90	53	1%
Sector Secundario	16.687	13.373	10.559	9.551	14.163	49%
- Ind. Maquinaria y electrónica	3.897	3.782	3.560	4.059	6.570	23%
- Ind. Química	2.889	2.578	1.938	1.486	1.742	6%
- Ind. Alimentaria	2.115	1.970	1.307	1.272	1.592	5%
- Otros	7.786	5.043	3.754	2.734	4259	15%
Sector Servicios	7.774	12.791	13.885	15.364	11.247	39%
- Electricidad, gas y agua	2.139	4.241	4.384	5.921	4.614	16%
- Transporte y Comunicaciones	750	1.900	3.027	4.728	3.580	12%
- Otros	4.884	6.650	6.474	4.715	3.053	11%
Total	28.964	32.240	29.308	28.209	28.652	100%

Fuente: BKPM, octubre 2021.

IDE RECIBIDA POR PAÍSES						
(Millones de dólares)	2016	2017	2018	2019	2020	%
ASEAN	10.664	9.959	11.380	8.220	10.937	38%
- Singapur	9.178	8.442	9.193	6.510	9.779	34%
- Malasia	1.115	1.24	1.775	1.358	1.045	4%
- Otros	371	303	412	352	113	0%
RESTO DE ASIA	11.648	13.257	11.239	13.264	13.358	47%
- China	2.665	3.361	2.337	4.745	4.842	17%
- Hong Kong	2.248	2.116	2.011	2.891	3.536	12%
- Japón	5.041	4.966	4.953	4.311	2.588	9%
- Corea del Sur	1.066	2.024	1.605	1.070	1.842	7%
- Otros	304	760	293	247	550	1%
UNIÓN EUROPEA	2.315	2.398	2.019	3.445	1.881	7%
- Países Bajos	1.475	1.489	943	2.597	1.422	5%
- Alemania	133	289	280	189	144	1%
- Otros	598	370	746	492	290	1%
RESTO DEL MUNDO	4.301	6.626	4.670	3.280	2.476	8%
- EE. UU.	1.162	1.993	1.218	989	750	3%
- Australia	175	514	597	348	349	1%
- Islas Vírgenes	1.157	845	1.043	764	335	1%
- Otros	1.500	2.499	1.541	1.037	849	3%
Total	28.964	32.240	29.308	28.209	28.652	100%

Fuente: BKPM, octubre 2021.

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, ha habido inversiones significativas en 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 Sinarmas; 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 ha supuesto la entrada de empresas como la india Tata Power, la japonesa Marubeni o la australiana Origin, así como la inversión y presencia de empresas auxiliares para el suministro de equipos y servicios como General Electric, ABB, Babcock Wilcox, Shanghai Co., Dosan o Toshiba. El 10 de septiembre, UPC Renewables, una de las mayores compañías independientes de energía en la región de Asia-Pacífico, con base en EEUU, anunció que pronto comenzará la construcción del parque eólico de Sukabumi (150 MW), en Java Occidental. El proyecto supondrá un hito en el sector eólico de Indonesia, pues “probablemente será el más grande del Sudeste Asiático”. Se prevé que esté completado en el año 2024. Por su parte, Masdar, compañía de los Emiratos Árabes Unidos líder en energías renovables, y PT PJBI, subsidiaria de la empresa estatal de electricidad indonesia PLN, han formado una *joint venture* para construir el primer parque solar flotante en Indonesia. Estará ubicado en la reserva de Cirata, en Java Occidental. Los trabajos de construcción ya han comenzado, y se espera que comience su actividad en el último trimestre de 2022.

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, aumentando 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**. A lo largo de 2021, destaca el acuerdo alcanzado entre la estatal indonesia Battery Corporation (IBC) y la surcoreana LG para la construcción de una planta de fabricación de baterías para vehículos eléctricos. Este proyecto forma parte de un acuerdo aún más grande alcanzado en 2020 entre IBC y el Consorcio LG valorado en aproximadamente 10.000 millones de dólares.

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 fusión entre Indosat Ooredoo, de propiedad Qatari y Hutchison 3 Indonesia, de mayoría hongkonesa, dando lugar a Indosat Ooredoo Hutchison. El acuerdo valorado en 6.000 millones de dólares se estima que traerá consigo unas ventas anuales de 3.000 millones de dólares, situándose como el segundo proveedor de redes de telecomunicaciones más grande del país tras Telkom.

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, entre otras cosas, el Ministerio de Comercio de Indonesia proyecta que en 2021 las transacciones de comercio electrónico de Indonesia alcanzarán los 25.000 millones de dólares, valor que aumentó un 33,11 por ciento con respecto a 2020. Así pues, las empresas indonesias con un mayor crecimiento están recibiendo cada vez más inversiones desde el exterior. Actualmente Indonesia tiene 6 «unicornios», es decir, startups con una valoración superior a 1.000 millones de dólares: GoJek, Traveloka, Tokopedia, Bukalapak, J&T 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, además a lo largo de 2021 se ha confirmado la fusión con Tokopedia, para dar lugar a GoTo, que será la segunda empresa cotizada más grande del mercado, 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, en su salida a bolsa en 2021 vio como en un solo día el valor de sus acciones se elevaba un 25%, siendo múltiples las empresas extranjeras que han entrado a formar parte de su capital. OVO se convirtió en el quinto unicornio de Indonesia en 2019, cuenta con inversores extranjeros como Grab, Lippo Group, y Tokio Century Group. Por último, han tenido una importante repercusión las inversiones realizadas por Jeff Bezos, mediante su empresa Bezos Expeditions en la Start-up Ula (que también ha recibido fondos procedentes de empresas como la holandesa Prosus o la china Tencent) y el crecimiento experimentado por la indonesia Xendit, tras la entrada en su capital de compañías internacionales como Tiger Global Management, Accel o Amasia.

3.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS

- Oficina Económica y Comercial de la Embajada de España en Indonesia: <http://indonesia.oficinascomerciales.es>
- 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 **Ministerio 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>). 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 2020, siguiendo la tendencia de los últimos años se produjo una

desinversión de 4.452 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)	2016	2017	2018	2019	2020
- Participaciones de capital y reinv. B ^o s	12.058	-2.133	-5.478	-2.649	-3347
- Otros	156	56	-2.575	-704	-1105
Total	12.215	2.077	-8.053	-3.353	-4452

Fuente: Banco de Indonesia. Septiembre 2021.

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.

Analizando la **balanza de pagos** de Indonesia en los últimos años se observa, en primer lugar, que la **cuenta corriente es deficitaria**, es decir, necesita **recibir financiación** del resto del mundo. Los saldos superavitarios de la balanza comercial y de la balanza de rentas secundarias no son suficientes para compensar el gran déficit provocado por la balanza de servicios y de rentas primarias. 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 cómo 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. En 2020, no obstante, ha habido de nuevo superávit su tamaño ha superado al de años anteriores a 2018. 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, como la prohibición de la exportación de níquel introducida por la Regulación 11/2019.

La **balanza de servicios** es tradicionalmente deficitaria. Se observa una cierta tendencia a reducir el tamaño del déficit, que se frenó en 2019 y ha continuado estancada en 2020. 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 afectó en gran medida a la evolución de esta balanza. Se espera que afecte igualmente en el año 2021, dado que las restricciones al turismo han seguido en vigor.

El saldo de la **balanza de rentas primarias** arroja un fuerte déficit y una evolución creciente, hasta alcanzar un **máximo en 2019**. En 2020, pese a persistir el déficit, este se ha reducido en medio punto porcentual, del -3% del PIB al $-2,5\%$. 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, si bien durante el año 2020 se ha reducido ligeramente.

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**. En 2020, se ha reducido la importancia de la financiación mediante inversión en cartera, tras el gran aumento experimentado en 2019. Así, los flujos de la inversión en cartera 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	2016	2017	2018	2019	2020	% PIB
CTA. CORRIENTE	-16.952	-16.196	-30.633	-30.415	-4.739	-0,50%
Balanza Comercial	15.318	18.814	-228	3.513	28.201	2,2%
Balanza de Servicios	-7.084	-7.379	-6.485	-7.784	-9.843	-0,7%
B. Rentas Primarias	-29.647	-32.131	-30.815	-33.773	-29.028	-2,5%
B. Rentas Secundarias	4.460	4.500	6.895	7.629	5.932	0,5%
CTA. CAPITAL	41	46	97	32	37	0,00%
CTA. FINANC.	29.306	28.686	25.112	36.339	7.829	1,1%
Inv. Dir. (neta)	16.136	18.502	12.511	20.049	14.114	1,0%
Inv. Cart. (neta)	18.996	21.059	9.312	21.550	3.932	0,7%
Otra Inv. (neta)	-5.817	-10.747	3.266	-5.438	-10.235	-0,5%
Derivados financieros	-9	-128	34	179	18	0,0%
Variación reservas	-12.089	-11.586	7.131	-4.676	-2.567	-0,24%
Errores y omisiones	-305	-950	-1.717	-1.280	-530	0,0%

Fuente: Banco de Indonesia. Octubre 2021.

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 y 2020 se ha recuperado la tendencia alcista, hasta alcanzar los **144.784 millones de dólares** en agosto de 2021. 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 2020 y 2021 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	2016	2017	2018	2019	2020	Agosto-2021
Millones de dólares	116.362	130.196	120.654	129.183	135.897	144.784

Fuente: Banco de Indonesia, septiembre 2021.

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** considerablemente influidas por el creciente déficit exterior, la incertidumbre global y la presión sobre algunas economías emergentes.

Durante **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.

En 2020, el tipo de cambio **se desplomó** en marzo como consecuencia de la **crisis sanitaria** del covid-19, llegando a alcanzar los 16.500 Rp por dólar estadounidense y una depreciación cercana al 16% desde principios de año. Sin embargo, durante el transcurso del año la moneda **consiguió estabilizarse**, y esta tendencia se ha mantenido durante el año **2021**.

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. Por tanto, al margen de las variaciones causadas por factores externos, el Banco de Indonesia mantiene una **intervención regular 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	2016	2017	2018	2019	2020	Septiembre, 2021
USD-IDR	13.436	13.480	14.409	13.831	14.034	14.284
EUR-IDR	14.161	15.118	16.803	15.835	16.627	16.615

Fuente: XE / Banco de Indonesia / BDE, 2021.

3.11 DEUDA EXTERNA Y SERVICIO DE LA DEUDA. PRINCIPALES RATIOS

DEUDA EXTERNA					
Volumen en millones de dólares	2016	2017	2018	2019	2020
- Deuda Externa total	320.006	352.469	375.430	404.504	417.481
- Deuda Pública y Banco Central	158.283	180.622	186.275	202.872	209.246
- Deuda Privada sector bancario	40.062	40.563	44.953	46.436	43.171
- Deuda Privada no bancaria	121.661	131.284	144.202	154.054	164.081
- % Deuda externa sobre PIB	34,3	34,7	36	36,2	39,4
- RatioServ.Fin.Deuda(% Export. bys)	61,6	53,5	54,1	54,12	52,66

Fuente: Banco de Indonesia, External Debt Statistics 2021, IMF Article IV 2021.

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 2018 y 2019 la deuda se estabilizó en torno al **36%**, si bien durante el año 2020 aumentó.

Del total de deuda externa (al cierre de 2020), **la mitad corresponde a deuda pública**, y la otra mitad a **deuda privada**. Desde el punto de vista de los tenedores de deuda externa, un 51,95% de esta corresponde a países, un 8,58% a organizaciones internacionales y un 39,48% a otros.

Respecto a la **deuda bilateral**, los países con los que más deuda externa tiene contraída Indonesia son Singapur (16,53%), EEUU (7,18%), Japón (6,77%), China (4,95%) y Hong Kong (3,13%). Dentro de los países europeos, los tres en orden de importancia son Países Bajos (1,43%), Alemania (1,33%) y Francia (1,02%). **España** representa tan solo un **0,06% del total de la deuda externa** de Indonesia, situándose en el puesto 16º.

Con respecto a los **préstamos multilaterales**, un 51,60% de ellos están contraídos con el Banco Mundial, un 30,61% con el Banco Asiático de Desarrollo y un 7,97% con el Fondo Monetario Internacional.

Más del 65% del total de deuda externa del año 2020 está **denominada en dólares americanos**. La moneda local (IDR) representa un 19,44% del total, siendo seguida en importancia por los yenes (JPY), con un 6,38%; y los **euros (EUR)**, con un **5,94%** del total.

El ratio de **servicio de la deuda** respecto a las exportaciones se ha disminuido en los últimos 5 años hasta alcanzar un 52% en 2020.

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 Público 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	Septiembre 2021
Standard&Poor's	BBB	Sí	Negativo	Septiembre 2021
Moody's	Baa2	Sí	Estable	Septiembre 2021
Agencia de Calificación Crediticia de Japón (JCR)	BBB+/A-	Sí	Estable	Diciembre 2020
Agencia de Calificación e información de inversión Inc. (R&I)	BBB+	Sí	Estable	Abril 2021

Fuente: Banco de Indonesia, septiembre 2021.

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 POLITICA ECONOMICA

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 éste, que 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. Así, 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 el gobierno puede sufragar un 37%, mientras que el 63% restante debe financiarse por fondos privados.

En el ámbito de la energía, el **objetivo para 2025** es alcanzar un **grado de electrificación del 100%** y un aporte del **23% de energías renovables** al mix energético, hasta ahora dominado por el carbón y el gas. El **RUPTL 2021-2030** es el Plan de Generación Eléctrica de Indonesia, y recoge sus objetivos de neutralidad en emisiones de carbono. Para conseguirlos, en ese periodo se aumentará la capacidad de generación de energía en 40,6 GW, de los que 20,9 GW serán de energía renovable. El gobierno ha manifestado en diferentes ocasiones la importancia del sector privado para el desarrollo de la infraestructura energética, clave para una transición exitosa, que contempla la **sustitución de los combustibles fósiles**, el despliegue del **vehículo eléctrico** y la **independencia energética**. Para 2050, se fija como objetivo alcanzar una capacidad instalada superior a 430 GW y un 31% del mix energético de origen renovable.

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, el **COVID-19** ha causado estragos en la economía del país, **contrayendo el PIB en un 2,1% en 2020** y poniendo así fin a la tasa de crecimiento que en los últimos años se había situado en un 5%. Las últimas previsiones del Fondo Monetario Internacional (octubre 2021) apuntan a que el PIB volverá a crecer en un **4,3% en 2021** y en un **5,9%** en 2022. Además, desde el comienzo de la pandemia, el Gobierno de Indonesia ha adoptado importantes **medidas de estímulo económico**, que incluyen un 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, o programas de recuperación nacional. Estos últimos 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

Indonesia es un mercado con gran potencial. Con una base consumidora de más de 270 MM de personas, la mayoría de confesión musulmana (85%), es el cuarto país más poblado del mundo, la mayor economía del SEA, la cuarta economía de Asia y miembro del G20. Su buen desempeño económico durante las últimas décadas ha llevado al auge de la **clase media indonesia** (los denominados *muslim millenials*) que es joven, dinámica, con alto poder adquisitivo y muy adaptada a las nuevas tecnologías.

A pesar de su enorme atractivo, las relaciones económicas bilaterales con España todavía

están **muy por debajo de su potencial**, especialmente en lo que se refiere a la exportación e inversión española en Indonesia. Hasta hace poco, Indonesia era un gran desconocido, un mercado lejano y complejo, que suscitaba poco interés para nuestras empresas. Hoy por hoy, el gran dinamismo de la economía indonesia, su mayor participación en los flujos internacionales y, sobre todo, el amplio abanico de oportunidades que ofrece el país **ha despertado el interés de la parte española**.

Así, el comercio bilateral entre España e Indonesia ha seguido una **tendencia creciente** durante los últimos años. Las exportaciones de bienes de España a Indonesia se han duplicado en la última década, aunque sigue existiendo un importante déficit comercial con Indonesia. El comercio de servicios, aunque más limitado que el de bienes, también crece rápidamente. La **inversión bilateral** sigue siendo **muy reducida** en ambos sentidos y es que, tradicionalmente, existían numerosas barreras a la participación de capital extranjero en Indonesia. Pero en los últimos años también se observa un gran crecimiento de las inversiones de España en Indonesia.

Existen **más de 80 empresas españolas con una presencia estable** en el país, en distintos formatos, así como empresas/empresarios en proceso de instalación. Por sectores, destacan la moda, sectores industriales, infraestructuras y energía, aviación y defensa, minería, agroalimentario, turismo y hostelería, seguros, consultoría y TI, servicios educativos, etc. Aunque la **presencia empresarial española** es aún reducida, ha venido creciendo rápidamente durante los últimos años, a pesar de que el apoyo y las visitas de altos cargos españoles al país son muy escasas, especialmente si se comparan con las visitas de Indonesia a España, o las visitas de representantes de otros países europeos a Indonesia.

4.1.2 PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS

Principales acuerdos bilaterales (carácter financiero):

- **Acuerdo de Promoción y Protección Recíproca de Inversiones (APPRI)**: entró en vigor en 1996, pero quedó sin efecto en 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. Actualmente, se está negociando el **acuerdo de libre comercio CEPA** entre la UE e Indonesia. Podría incorporar un instrumento de protección de inversiones que sustituya al APPRI bilateral.
- **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 SEC y los Ministerios de BAPPENAS y Finanzas indonesios. Su objetivo es financiar proyectos de desarrollo prioritarios con cargo aFIEM. Tras haber caducado en diciembre de 2020, se está valorando su renovación.

Otros acuerdos bilaterales (carácter no financiero):

- **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 con detalle en el portal de la SEC (<https://barrerascomerciales.comercio.gob.es/es-es/paises/paginas/Paises-barreras.aspx?a=ID&b=Indonesia>) que son consideradas prioritarias, debido al impacto que tienen para las empresas españolas:

1. Licencias de importación de Bebidas Alcohólicas.
2. Restricciones a la Importación de Productos Hortofrutícola.
3. Licencias y otras restricciones a la importación.
4. Limitaciones a la Inversión Extranjera: Lista Negativa de Inversiones.
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.

Aparte de estas barreras, cabe hacer una mención especial a la **Ley Halal** (Ley 33/2014), que entró en vigor en **octubre de 2019** y que estipula la obligatoriedad del sello o certificación Halal para una gran diversidad de productos, incluyendo bienes de consumo (vestimenta, cosméticos, etc.) 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 la obligatoriedad del sello en alimentos y bebidas. Para el resto de los productos, dicha aplicación gradual será a partir de octubre de 2021 y se extenderá por más de 5 años. A lo largo de 2021, se espera que el desarrollo de la Ley Ómnibus para el sistema halal pueda aclarar algunas de las dudas pendientes, como el reconocimiento de los certificados halal emitidos por parte de organismos de certificación extranjeros, las tasas del procedimiento y los requisitos específicos para el logo y etiquetado.

A principios de año, Indonesia propuso formalmente la imposición de **medidas de salvaguardia**, en forma de aranceles específicos, sobre las importaciones de productos que afectaban a España, como **prendas de vestir y accesorios** y, en menor medida, papel de fumar. Se solicitó una consulta pública con Indonesia en nombre de la UE. La celebración de dicha **consulta de la OMC** tuvo lugar en marzo de 2021, y se puso de manifiesto la falta de proporcionalidad de las medidas y la necesidad de modularlas. La parte europea reiteró su malestar respecto a la excesiva utilización de medidas de salvaguardia que hace Indonesia, y le pidió que recurriese a medidas menos distorsionantes.

4.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES

La cifra global de **comercio de bienes** entre Indonesia y España ha venido creciendo en las últimas décadas, lo que denota el mayor interés de nuestras empresas por este mercado, que han duplicado el total de exportaciones de bienes a Indonesia en 10 años. No obstante, en términos de volumen, sigue habiendo un fuerte **déficit comercial de España** con Indonesia (debido a las elevadas importaciones de aceite de palma y biocombustible, que prácticamente duplican el valor de nuestras exportaciones).

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 2020, las exportaciones se situaron en 348 M€, una cifra menor al año anterior, debido a la pandemia. La cuota de mercado es del 0,29%. Las **importaciones desde Indonesia son muy elevadas**, pero se han mantenido relativamente estables en la última década, con altibajos puntuales. En 2019, España importó por valor de 1.870 M€, un 18% menos que en 2018, gracias a un descenso de las importaciones relacionadas con aceite de palma y hulla de carbón (-54%). En 2020, Indonesia ha ocupado el 30º lugar como proveedor de España, con 1.761 M€, lo que representa una cuota de mercado de 0,64%.

CUADRO 12: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES

EXPORTACIONES ESPAÑOLAS POR SECTORES						
Miles de euros	2016	2017	2018	2019	2020	2019 - 2020
Semimanufacturas	110.542	134.125	159.560	173.727	140.356	-19.2%
Bienes de equipo	147.337	190.286	124.956	147.239	81.751	-44.5%
Manufacturas de consumo	74.650	87.060	112.881	83.235	43.727	-47.5%
Materias primas	7.832	9.703	13.338	35.699	34.140	-4.4%
Alimentos	13.433	16.653	19.442	32.041	32.750	2.2%
Otras mercancías	17.817	2.521	4.535	11.960	9.942	-16.9%
Sector automóvil	11.125	3.641	3.722	6.003	3.686	-38.6%
Productos energéticos	1.122	1.874	1.736	1.745	1.481	-15.1%
Bienes de consumo duradero	3.690	2.114	2.173	1.665	0.580	-65.2%
Total	387.548	447.977	442.341	493.315	348.413	-29.4%

Fuente: DATACOMEX - Sectores económicos, noviembre 2021.

CUADRO 13: EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS

PRINCIPALES CAPÍTULO ARANCELARIOS (EXPORTACIÓN ESPAÑOLA)					
Miles de euros	2016	2017	2018	2019	2020
84 máquinas y aparatos mecánicos	64.522	53.996	59.112	69.081	42.216
33 aceites esenciales; perfumer.	16.164	18.536	23.231	25.875	24.618
47 pasta de madera; papel recicl.	3.526	5.299	7.723	27.529	24.405
32 tanino; materias colorantes; p	21.667	23.654	27.632	23.212	21.264
73 manuf. De fundic., hier./acero	11.397	7.454	9.505	8.214	18.831
62 prendas de vestir, no de punto	27.734	36.529	35.498	39.044	17.010
38 otros productos químicos	7.115	12.728	21.438	17.199	15.500
39 mat. Plásticas; sus manufactu.	12.212	14.001	17.425	18.215	15.080
30 productos farmacéuticos	8.179	11.840	14.462	13.548	14.471
29 productos químicos orgánicos	10.221	17.494	13.399	10.602	13.326
Total 10 principales partidas	182.736	201.530	229.425	252.518	206.721
Total	387.548	447.977	442.341	493.315	348.413

Fuente: DATACOMEX - TARIC, noviembre 2021.

CUADRO 14: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES

IMPORTACIONES ESPAÑOLAS POR SECTORES						
Miles de euros	2016	2017	2018	2019	2020	2019 -2020
Alimentos	764.881	1,061.930	765.043	721.146	960.567	33%
Semimanufacturas	224.361	337.070	529.768	513.594	304.255	-41%
Manufacturas de consumo	257.187	284.401	282.022	272.483	217.944	-20%
Materias primas	108.263	88.620	352.731	135.656	149.646	10%
Bienes de	72.169	75.187	66.662	66.647	64.542	-3%
Bienes de equipo	69.430	68.131	60.088	54.351	46.367	-15%
Sector automóvil	14.101	25.907	17.659	17.660	17.151	-3%

Otras mercancías	0.092	0.226	1.456	1.519	1.469	-3%
Productos energéticos	162.959	220.143	206.974	96.057	0.001	-100%
Total	1,673.444	2,161.616	2,282.402	1,879.113	1,761.943	-6%

Fuente: DATACOMEX - Sectores económicos, noviembre 2021.

CUADRO 15: IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS

PRINCIPALES CAPÍTULO ARANCELARIOS (IMPORTACIÓN ESPAÑOLA)					
Miles de euros	2016	2017	2018	2019	2020
15 grasas, aceite animal o vegetal	674,022	949,839	677,316	612,769	838,946
38 otros productos químicos	87,961	152,710	341,448	323,247	108,712
26 minerales, escorias y cenizas	61,661	93	292,085	62,723	74,179
29 productos químicos orgánicos	38,554	43,345	60,117	56,176	69,161
85 aparatos y material eléctricos	94,363	89,601	82,685	70,943	66,697
40 caucho y sus manufacturas	45,759	92,814	61,723	72,069	64,675
64 calzado; sus partes	80,178	90,944	94,176	82,988	59,942
72 fundición, hierro y acero	11,132	31,023	36,288	60,654	53,361
62 prendas de vestir, no de punto	54,897	55,959	61,101	61,975	49,609
61 prendas de vestir, de punto	42,336	47,723	41,884	40,602	32,122
Total 10 principales partidas	1,190,863	1,554,051	1,748,823	1,444,146	1,417,404
Total general	1,673,444	2,161,616	2,282,402	1,879,113	1,761,943

Fuente: DATACOMEX - TARIC, noviembre 2021.

CUADRO 16: BALANZA COMERCIAL BILATERAL

COMERCIO BILATERAL CON ESPAÑA						
Miles de euros	2016	2017	2018	2019	2020	Δ† 2019 - 2020
Exportaciones españolas	387.548	447.977	442.341	493.315	348.413	-29%
Importaciones españolas	1,673.444	2,161.616	2,282.402	1,879.113	1,761.943	-6%
Saldo (negativo)	1,285.896	1,713.639	1,840.061	1,385.798	1,413.530	2%
Tasa de cobertura (%)	23.2%	20.7%	19.4%	26.3%	19.8%	-

Fuente: DATACOMEX, noviembre 2021.

4.3 INTERCAMBIOS DE SERVICIOS

El **comercio de servicios**, aunque más limitado, se ha comportado de forma incluso más dinámica que el de bienes. Según los datos del Banco de España, en 2019, las exportaciones (ingresos) a Indonesia alcanzaron 120 M€ (+13% interanual). Destacan las exportaciones de turismo, software y servicios informáticos, servicios empresariales y, especialmente, servicios de ingeniería y transporte. Las **importaciones de servicios** desde Indonesia 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 viene creciendo de forma notable en los últimos 5 años. Los registros se han situado entre 0,5 y 7 M€ en la última década, a excepción del año 2013 (33 M€). En 2017 y 2018 se han registrado cuantiosas inversiones de 129 M€ y 42 M€ respectivamente, mientras que en 2019 y 2020 los flujos han sido de tan solo 1,4 y 0,76 M€. En términos de stock, la posición de inversión española es de 88,89 en 2019 (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 y 2020 se registraron flujos por valor de 2 y 4,8 M€. El stock de inversión según los últimos datos de 2019 es de 17 M€.

CUADRO 17: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS

I.D. ESPAÑOLA EN INDONESIA					
Miles de euros	2016	2017	2018	2019	2020
Flujo de inversión bruta	770	129.940	41.530	1.360	760
Flujo de inversión neta	770	129.940	41.530	1.360	760
Según agencia de inversiones BKPM (miles de dólares)	50.100	7.800	10.520	6.833	7.600

Fuente: BKPM y S Global Invex, octubre 2021.

CUADRO 18: STOCK DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS

POSICIÓN INVERSORA ESPAÑOLA					
Miles de euros	2015	2016	2017	2018	2019
NO ETVE	39.770	38.200	71.400	23.190	88.890
ETVE	13.510	15.530	2.420	43.220	41.390
Total	53.280	53.730	73.820	66.410	130.280

Fuente: Global Invex, octubre 2021.

CUADRO 19: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA

FLUJO DE INVERSIONES DE INDONESIA EN ESPAÑA					
Miles de euros	2016	2017	2018	2019	2020
Inversión directa bruta	311	2.110	1.910	1.990	4.800
Inversión directa neta	230	2.110	1.910	1.990	4.800

Fuente: Global Invex, octubre 2021.

CUADRO 20: STOCK DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA

STOCK DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA				
Miles de euros	2016	2017	2018	2019
Posición inversora de Indonesia	12.000	12.550	15.650	17.010

Fuente: Global Invox, septiembre 2021.

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

Con más de 275 millones de consumidores, Indonesia 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. Por otra parte, existe un grupo -cada vez más significativo- de la población con ingresos medios-altos y patrones de consumo occidentalizados. Dentro de este último grupo, destaca la población de origen chino (cerca del 3%) que ostenta muy elevado poder adquisitivo y una fuerte presencia en el sector privado de la economía.

Durante los últimos años, la sociedad indonesia ha experimentado un aumento del poder de compra y del gasto de las familias. En efecto, estamos asistiendo al **ascenso de la clase media** indonesia (los denominados **muslim millenials**), un grupo de consumidores que es joven, dinámico, con alto poder adquisitivo y muy adaptado a las nuevas tecnologías. Según los últimos datos del Banco Mundial, la clase media indonesia ha alcanzado 52 millones de personas (43% del consumo de los hogares). Mientras, la población por debajo del umbral de la **pobreza se ha reducido** desde el 23,4% en 1999 hasta el 9,78% en 2020. Como consecuencia del COVID-19, sin embargo, entre marzo y septiembre de 2020 la tasa de pobreza nacional alcanzó el 10,19% de la población (27,55 millones de personas).

La población indonesia es **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 151 millones de personas, 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 los 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, el área de Gran Yakarta, y las nuevas zonas residenciales, donde destacan numerosos **grandes centros comerciales**. Otras ciudades relevantes en este sentido son Surabaya, Bandung, Semarang, Medan, Balikpapan o Makassar.

Igualmente, destaca el **incremento del comercio electrónico** en el último lustro, acelerado

además con la irrupción de la pandemia. Algunas de las plataformas electrónicas más populares son *Grab* (coreana), *Gojek*, *Shopee* y *Tokopedia*. Indonesia presenta una tasa de penetración de internet muy alta, especialmente en las ciudades, y sus usuarios operan principalmente a través de *smartphones*. Las redes sociales son utilizadas por más de 180 millones de personas, siendo Facebook e Instagram las más populares.

4.6.2 IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN

Indonesia es el país **más poblado** y la **mayor economía del Sudeste Asiático**. Según datos de 2020, su población equivale al 41% de los 661,5 millones de habitantes de ASEAN, y su economía equivale al 35,26% (en términos nominales) y al 5% (en términos de paridad del poder adquisitivo) del PIB total de la ASEAN. No obstante, el **PIB per cápita de Indonesia** en 2021 es de **4.220 dólares**, 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 solo 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 aquellos ligados a la necesidad de **equipamiento de la industria**, tanto de bienes de consumo (maquinaria eléctrica y máquina-herramienta, maquinaria de envase y embalaje, equipos médicos y de laboratorio, agroalimentario), como bienes duraderos (automoción y componentes), y construcción de infraestructuras de todo tipo: energéticas (ingeniería y construcción de refinerías, plantas de energía convencional y renovable, tratamiento de fluidos), eléctricas (redes de distribución, microrredes), de transporte (FFCC, aeropuertos), de agua (bombas, medidos, tratamiento de aguas), etc. Asimismo, existen oportunidades de exportación en sectores ligados al **consumo privado** y a la creciente demanda de la clase media emergente (alimentación y bebidas, productos farmacéuticos, química y cosmética, vestido y calzado, entre otros).

En cuanto a los **servicios**, destacan las oportunidades en **servicios empresariales, de consultoría, servicios informáticos y de TICs**. Especialmente, en los ámbitos de mayor crecimiento (gestión de hospitales, ciudades inteligentes, y servicios relacionados con la ingente necesidad de desarrollo de infraestructuras). Existen también grandes necesidades de **formación profesional y universitaria** de calidad (una de las prioridades del gobierno de Jokowi para su segundo mandato 2019-2024), y, en general, de formación de recursos humanos. En lo referido al **sector turismo**, Indonesia sigue contando con un gran potencial, tanto dentro como fuera de Bali.

4.6.4 OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN

En relación con las oportunidades de inversión, existen ambiciosos planes de infraestructuras ligados al Plan de Desarrollo Nacional a Medio Plazo (RPJMN 2020-24), que identifica como principales desafíos solucionar el tráfico y congestión en las redes de transporte terrestre (carretera y ferrocarril), puertos y aeropuertos, aumentar la producción energética y la tasa de electrificación entre las islas, o desarrollar sistemas de tratamiento y saneamiento de aguas en las grandes ciudades, así como de gestión de residuos. De los 223 proyectos estratégicos nacionales, el Gobierno ha identificado 37 de ellos como prioritarios, principalmente en los sectores de: **agua y saneamiento, refinería de petróleo y gas, construcción de carreteras y puentes, transporte público, electricidad, puertos marítimos, ferroviario y tecnologías de la información**.

Pero aparte del desarrollo de infraestructuras, existen importantes oportunidades de inversión en áreas como el **turismo**, donde el proyecto presidencial de los 10 Nuevos Balis 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. Otras

áreas de interés vinculadas a planes presidenciales son: la transformación económica de **regiones menos dinámicas** (Zonas Económicas Especiales en industria y turismo, con atractivos incentivos fiscales), desarrollo de **ciudades inteligentes o Smart Cities** (proyecto de la Nueva Capital en Kalimantan), energías renovables, salud, comercio electrónico y tecnología.

La atracción de flujos de capital sigue siendo una prioridad para el Gobierno y, especialmente ahora, el sector privado y la **participación de capital extranjero** está llamado a jugar un papel inversor fundamental en estos proyectos. Ante la insuficiencia de fondos públicos (más aún tras el COVID), muchos de estos proyectos se ofertan en forma de partenariados público-privados (**proyectos PPP**), con periodos de concesión definidos, en los que el reparto es: 37% Gobierno, 21% EEP (58% participación pública total) y 42% participación privada. Para el desarrollo de estos PPP, 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).

Con carácter general, las empresas extranjeras participan en estos proyectos a través de las licitaciones, en la medida en que la **forma de adjudicación** de proyectos lo contemple (adjudicación directa, licitación restringida a empresas extranjeras, o licitación internacional). De manera general no existe una limitación a la entrada de empresas extranjeras en las licitaciones, no obstante, condiciones de cada licitación dependen de la tipología de cada proyecto y de los sectores implicados. A día de hoy, 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 ejemplo, es habitual la **creación de consorcios** en proyectos complejos para cumplir con los requisitos de experiencia y tecnología disponible. En dichos consorcios suele participar una empresa local, aunque no siempre es la líder, pudiendo ser la extranjera. En otro tipo de proyectos destaca las **subcontrataciones**, ya que muchas licitaciones son adjudicadas (y repartidas) a las “State-Owned Enterprises” (SOE) que tienen acuerdos con empresas privadas o subcontratan empresas para ejecutar los proyectos, ya que suelen carecer de tecnología o know-how. Es fundamental, por tanto, que las empresas españolas tengan una buena entrada en ese tipo de empresas públicas para participar en proyectos.

4.6.5 FUENTES DE FINANCIACIÓN

A pesar de haber caído en la clasificación del Banco Mundial a un **país de renta media-baja** en 2021, lo esperable es que, tras la recuperación de la pandemia, Indonesia vuelva a ser considerado un país de renta media-alta. Esta clasificación afecta a las fuentes de financiación, pues muchas de ellas están indexadas a la clasificación del Método Atlas del BM.

En Indonesia, se ha reducido sensiblemente el apoyo recibido en forma de **donaciones**, pero el país 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, la SEC ofrece el apoyo de los fondos FIEM (concesionales o de mercado), para la financiación de proyectos en sectores estratégicos.

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, donaciones para asistencias técnicas.

4.7 ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN

En aumento desde 2018, en consonancia con el mayor interés por parte de las empresas españolas en el mercado de Indonesia. En 2020, a pesar de la pandemia, se han realizado un total de 37 **Servicios Personalizados** y se han resuelto más de 262 **consultas**, cifras superiores a 2019. A través de la plataforma **Oportunidades de Negocio de ICEX**, se publicaban 182 **licitaciones, con su correspondiente seguimiento por parte de esta Oficina Comercial** mediante contactos con los responsables de cada Ministerio o Agencia Pública en cuestión, así como presencialmente en los llamados *market soundings*.

Desde que se inició la pandemia en febrero de 2020, se han **cancelado o pospuesto algunas acciones de promoción comercial**, especialmente aquellas presenciales (agendas, misiones, ferias). Por ello, se están priorizando acciones que se puedan desarrollar de forma telemática (seminarios, servicios de Identificación de Socios, Agendas de Reuniones virtuales e Información de Mercado). En 2021, algunas de las **Misiones Comerciales** previstas presencialmente para 2020 se recondujeron de forma virtual.

A lo largo de 2021, se han realizado **varios Servicios Personalizados** (6) en forma de Agendas de reuniones e Identificación de Socios. Se han realizado 5 agendas enmarcadas en un ciclo de **Misiones Directas Virtuales** para el Sudeste Asiático en el **sector salud**. Otras actividades de promoción a destacar este año han sido la participación en el webinar "El mercado Halal de Indonesia", organizado en colaboración con Casa Asia e Instituto Halal de Córdoba, en febrero; la intervención en el foro **I Tribuna España-Indonesia 2021**, organizado por Casa Asia y CSIS (Centro de Estudios Estratégicos e Internacionales de Indonesia) el 25 de marzo; la participación en la Delegación de la Embajada de España en Indonesia en los actos de conmemoración del **V Centenario de la primera circunnavegación** de Juan Sebastián Elcano y Fernando de Magallanes, donde se exploraron oportunidades de colaboración económica y comercial con los territorios del Este de Indonesia, a finales de marzo; o la participación en el ciclo de **Encuentros con el Embajador de España en Indonesia**, en apoyo a las consultas de carácter económico y comercial de los asistentes, que incluían a representantes del Club de Exportadores y de la Cámara de Comercio de España.

5 RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES

5.1 CON LA UNIÓN EUROPEA

5.1.1 MARCO INSTITUCIONAL

Además de las relaciones articuladas a través de la 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 el Grupo 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.

En materia comercial, 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. Mientras, la principal prioridad de la UE es la firma del **CEPA (Comprehensive Economic Partnership Agreement)**, un Acuerdo de Libre Comercio de contenido amplio en el que se incluyen capítulos referidos a comercio de bienes y servicios, facilitación y protección de inversiones, barreras arancelarias y no arancelarias, SPS, OTC, compras públicas o 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 un total de **once rondas de negociación**.

Por el momento, los capítulos en los que más se ha progresado son los de **Servicios e Inversiones**. En este último caso, gracias a la reciente publicación del Desarrollo Reglamentario de la Ley Ómnibus que modifica la Ley de Inversiones. En otros capítulos como **Comercio y desarrollo sostenible, Subsidios o Contratación pública**, los resultados no han sido tan fructíferos. Se achaca al hecho de que son materias "nuevas" para Indonesia, nunca antes negociadas en acuerdos comerciales de este tipo. La última (11ª) ronda de negociaciones se celebró semana del 8 al 12 de noviembre de 2021 y supuso acercamientos en varios capítulos. Concretamente, permitió **concluir el capítulo sanitario y fitosanitario**, con un texto muy ambicioso. La UE también presentó el **nuevo capítulo sobre sistemas alimentarios sostenibles** (derivado de la incorporación del comprometido *Green Deal* y la Estrategia "De la Granja a la Mesa"), con una buena reacción por parte de Indonesia. Si bien no se produjeron grandes avances en los temas clave pendientes, la mayoría de los grupos realizaron progresos.

5.1.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES

Actualmente, la Unión Europea es el **quinto socio comercial más importante** de Indonesia, tras China, Estados Unidos, Singapur y Japón. 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 2020 en los 7.250 millones de euros (23% menos que en 2019), frente a unas importaciones de 13.255 millones de euros (7,7% menos que en 2019), lo que genera un **déficit de 6.005 millones**. Alemania, seguido de Italia, Francia y Países Bajos son los principales suministradores; **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.

CUADRO 21: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA

COMERCIO COMUNITARIO					
Importaciones UE desde Indonesia (miles €)	2016	2017	2018	2019	2020
UNIÓN EUROPEA	13.325.835	15.205.570	14.997.186	14.363.298	13.254.686
Países Bajos	3.113.067	3.828.061	3.757.890	3.574.330	3.205.092
Alemania	2.965.077	2.978.103	2.757.484	2.536.679	2.341.728
Italia	1.659.484	1.870.255	1.813.925	1.829.099	1.791.587
España	1.535.212	2.002.637	2.130.914	1.724.249	1.641.934
Bélgica	1.274.619	1.411.194	1.321.751	1.429.860	1.263.844
Francia	1.029.099	1.083.073	1.079.864	1.069.567	1.008.943
Polonia	291.293	331.336	392.960	423.625	429.320
Grecia	139.331	166.012	195.289	207.290	188.862
Suecia	164.749	162.235	152.481	170.261	183.499
Dinamarca	187.589	209.498	214.960	186.093	165.588
Exportaciones UE a Indonesia (miles €)	2016	2017	2018	2019	2020
UNIÓN EUROPEA	9.820.748	9.264.875	8.901.838	9.409.678	7.249.842
Alemania	2.419.637	2.690.286	2.855.223	2.766.599	2.094.604
Italia	1.155.698	1.137.413	1.206.763	1.357.199	1.069.105
Francia	2.906.200	1.911.399	1.361.103	1.645.876	1.015.782
Países Bajos	990.228	919.158	864.352	872.755	756.640

Bélgica	554.010	531.821	480.930	554.869	566.443
España	387.458	447.878	442.235	493.204	348.308
Suecia	315.698	415.806	411.221	337.418	265.970
Austria	229.060	240.886	226.236	229.864	181.507
Finlandia	156.887	256.524	357.731	228.378	153.408
Polonia	98.661	103.719	130.047	190.538	139.439
Saldo comunitario (miles €)	2016	2017	2018	2019	2020
UNIÓN EUROPEA	-3.505.087	-5.940.695	-6.095.348	-4.953.620	-6.004.844
Austria	157.459	155.111	136.079	140.576	89.692
Suecia	150.948	253.571	258.740	167.157	82.472
República Checa	504	-75.800	699	81.404	77.658
Finlandia	96.217	161.047	251.310	117.445	71.007
Luxemburgo	15.654	14.711	14.842	9.616	11.831
Letonia	-2.398	1.953	11.865	16.601	9.755
Francia	1.877.101	828.325	281.239	576.309	6.840
Irlanda	2.405	-28.238	-25.146	2.058	5.903
Lituania	-14.508	-11.038	-2.876	-7.038	519
Estonia	-4.726	-2.434	-4.060	-4.697	-2.782

Fuente: EUROSTAT, septiembre 2021.

5.2 CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES

FONDO MONETARIO INTERNACIONAL (FMI)

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

A pesar del **limitado impacto** de la **crisis financiera internacional de 2008**, Indonesia contó con la posibilidad de acceso a **líneas de crédito** flexible y de crédito precautorio. Además, 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.

A mayores, 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.

Por último, el FMI realiza anualmente las llamadas **Consultas del Artículo IV**, revisando la situación del país. La Consulta del último año destaca los efectos de la pandemia de la covid-19. Se espera un mayor desempleo estructural y falta de inversión persistente; una disminución de las entradas de capital; depreciación de la moneda y condiciones crediticias internas más estrictas; así como una mayor tasa de pobreza. A nivel doméstico, el país ha sufrido un deterioro acusado de la calidad de los activos y de la posición de financiación de los bancos. La provisión de crédito se ve significativamente perjudicada por las pérdidas crediticias relacionadas con la covid-19, y por el debilitamiento de la capacidad de servicio de la deuda de las empresas no financieras. El FMI recomienda **relajar la política fiscal** y mantener unas **políticas monetarias estrictas**, respetando la flexibilidad del tipo de cambio y orientarlo al mercado.

BANCO MUNDIAL (BM)

Las relaciones con el Banco Mundial son bastante 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, otorga asesoramiento para el desarrollo de grandes proyectos de infraestructuras. La **Corporación Financiera Internacional (IFC)** del grupo del Banco Mundial también apoya medidas de **dinamización del sector privado** indonesio.

El BM apoya el Programa de Esperanza Familiar del gobierno (*Program Keluarga Harapan, PKH*), que se esfuerza por **acabar con el ciclo de la pobreza** entre los más pobres. Recientemente, el BM apoyó la respuesta del gobierno a las familias más pobres con 98 millones de dólares en el marco de la Financiación Adicional para el Programa de Reforma de la Asistencia Social de Indonesia, con el fin de completar las transferencias de efectivo a los actuales beneficiarios del PKH con un nuevo plan temporal de emergencia.

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 a 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, en 1966. Hasta hoy, el ADB 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 en el *Country Partnership Strategy (CPS)*, que marca la **estrategia del Banco en Indonesia**; y el *Country Operations Business Plan (COBP)* que recoge **planes concretos a 3 años**.

En el COBP 2021-2023 se recoge una inversión en préstamos de 9.100 millones de dólares para Indonesia en este período. La composición sectorial de este programa es la siguiente:

- Energía: 31%
- Gestión del sector público: 15%
- Educación: 14%
- Transporte: 11%
- Agricultura, recursos naturales y desarrollo rural: 10%
- Finanzas: 7%
- Salud: 6%
- Aguas y otras infraestructuras y servicios urbanos: 6%

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, institución financiera regional 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 1.150 millones de

dólares en **préstamos para tres proyectos** en Indonesia para otorgar ayuda económica a las pymes; apoyar a los hogares pobres y vulnerables; garantizar equipamiento sanitario de calidad en los hospitales; y construir un satélite multifuncional para mejorar la conectividad a Internet.

5.3 CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO

Indonesia es **miembro de la 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. Además de los compromisos arancelarios, Indonesia se ha adherido a los **acuerdos plurilaterales** del Comité de Comercio de Aeronaves Civiles (como observador) y al Acuerdo sobre Tecnología de la Información. 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%** (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, al Ministerio de Asuntos Exteriores (KEMLU), representantes de KADIN (Cámara de Comercio e Industria), organismos de investigación para el Gobierno y ONGs. Durante los últimos años, la **política de sustitución de importaciones** que aplica Indonesia ha dado lugar a medidas contradictorias con los principios de liberalización del comercio de la OMC. Así, la OMC viene denunciando este tipo de medidas proteccionistas (excesivo uso de salvaguardias y otras BNA) ante Indonesia en los últimos tiempos. Asimismo, Indonesia participa en dos procesos abiertos ante el OSD de la OMC (junto con Malasia), relativos a la **problemática del aceite de palma**.

En el **pilar de 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 para 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 Sudeste 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. La Presidencia en 2021 es de Brunéi, y Camboya toma el relevo en 2022. Sin embargo, sí se percibe cierto poder de **influencia de Indonesia**, ya que la **Secretaría General de la ASEAN** tiene sede en Yakarta, 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.

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 bilaterales** 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** (entró en vigor en noviembre de 2021), **Australia y Mozambique** (ambos firmados en 2019, pendiente de ratificación). Hay negociaciones abiertas con la UE, Corea, Turquía, Túnez, Pakistán, Bangladesh, Marruecos, Irán y MERCOSUR.

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. Por último, el **mayor tratado de libre comercio del mundo**, la **Asociación Económica Integral Regional (RCEP)** entró en vigor el 1 de enero de 2022, tras haber sido ratificado por diez naciones firmantes. Con la ratificación de Australia y Nueva Zelanda (a la que se suman China, Japón y algunos miembros de la ASEAN como Brunéi, Camboya, Laos, Singapur, Vietnam y Tailandia), solo **quedan por ratificarlo** Filipinas, Malasia, **Indonesia** y Birmania (Myanmar). Una vez entre en vigor, al RCEP será un tratado de comercio entre 15 economías de la región Asia- Pacífico que albergará a casi un tercio de la población mundial, cerca de un tercio del PIB mundial.

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) 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) 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.

Cabe mencionar, a mayores, que este año **2022** Indonesia ostenta la **Presidencia del G20**, foro económico internacional del que es miembro.

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)