



INFORME ECONÓMICO Y COMERCIAL

Malasia



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

Actualizado a abril 2016

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	14
3 SITUACIÓN ECONÓMICA	15
3.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES	15
CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS	19
3.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB	19
CUADRO 2: PIB POR SECTORES DE ACTIVIDAD Y POR COMPONENTES DEL GASTO	20
3.1.2 PRECIOS	21
3.1.3 POBLACIÓN ACTIVA Y MERCADO DE TRABAJO. DESEMPLEO	21
3.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA	21
3.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA	21
3.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS	22
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)	23
CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES)	24
3.4.3 PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)	25
CUADRO 5: EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS	25
CUADRO 6: IMPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS	26
3.4.4 PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)	27
3.5 TURISMO	28
3.6 INVERSIÓN EXTRANJERA	28
3.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES	28
3.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES	29
CUADRO 7: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR PAÍSES Y SECTORES	29
3.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA	31
3.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS	31
3.6.5 FERIAS SOBRE INVERSIONES	31
3.7 INVERSIONES EN EL EXTERIOR. PRINCIPALES PAÍSES Y SECTORES ...	31
3.8 BALANZA DE PAGOS. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES SUB-BALANZAS .	31
CUADRO 8: BALANZA DE PAGOS	32
3.9 RESERVAS INTERNACIONALES	32
3.10 MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO	32
3.11 DEUDA EXTERNA Y SERVICIO DE LA DEUDA. PRINCIPALES RATIOS ...	33
3.12 CALIFICACIÓN DE RIESGO	33
3.13 PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA	34
4 RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES	35
4.1 MARCO INSTITUCIONAL	35

4.1.1	MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES	36
4.1.2	PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS	36
4.1.3	ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS	36
4.2	INTERCAMBIOS COMERCIALES	37
	CUADRO 9: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES	37
	CUADRO 10: EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS	38
	CUADRO 11: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES	38
	CUADRO 12: IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS	39
	CUADRO 13: BALANZA COMERCIAL BILATERAL	39
4.3	INTERCAMBIOS DE SERVICIOS	40
4.4	FLUJOS DE INVERSIÓN	40
	CUADRO 14: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS	41
	CUADRO 15: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA	41
4.5	DEUDA	41
4.6	OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA	41
4.6.1	EL MERCADO	41
4.6.2	IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN	42
4.6.3	OPORTUNIDADES COMERCIALES	42
4.6.4	OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN	42
4.6.5	FUENTES DE FINANCIACIÓN	42
4.7	ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN	43
4.8	PREVISIONES A CORTO Y MEDIO PLAZO DE LAS RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES	43
5	RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES	43
5.1	CON LA UNIÓN EUROPEA	43
5.1.1	MARCO INSTITUCIONAL	43
5.1.2	INTERCAMBIOS COMERCIALES	44
	CUADRO 16: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA	44
5.2	CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES	45
5.3	CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO	46
5.4	CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES	46
5.5	ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES	47
5.6	ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LAS QUE EL PAÍS ES MIEMBRO	48
	CUADRO 17: ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LA QUE EL PAÍS ES MIEMBRO	48

1 SITUACIÓN POLÍTICA

1.1 PRINCIPALES FUERZAS POLÍTICAS Y SU PRESENCIA EN LAS INSTITUCIONES

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

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

El papel que juega la monarquía, en el que se configura la jefatura de Estado como una rotación entre los sultanatos que conforman el país, es principalmente protocolario simbólico, mientras que la clase política es dirigida de acuerdo con un contrato político-social basado en esquemas de preferencias a favor de la población malaya, denominados bumiputras, a los que se le otorgan ventajas importantes. Estas ventajas no son aceptadas con gran fervor por chinos e indios, que aceptan este hecho en la medida en que puedan seguir prosperando. No se evidencian turbulencias que alteren seriamente la paz social, sin embargo muchas voces piden redefinir el contrato político-social y su piedra angular, la acción afirmativa a favor de los malayos (bumiputras).

Otro rasgo característico de este protagonismo de los malayos es el elemento religioso presente como seña de identidad, y del Islam como religión oficial del Estado.

Como rasgo específico de la democracia de Malasia podemos destacar la articulación del ejercicio de la actividad política en torno a partidos delimitados por la pertenencia a una u otra comunidad étnica. Asimismo se puede afirmar que aunque no todos los miembros de una comunidad votaran a un mismo partido, si que todos los partidos tienen una base étnica claramente definida.

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

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

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

Sin atacar las bases del poder político y económico, anunció una gestión más transparente y moderna. Sus planes de reforma fueron bien recibidos, así como el Nuevo Modelo Económico y el Programa de Transformación Económica que intenta renovar las políticas y estructuras obsoletas, algo difícil de aceptar por una sociedad conservadora. En frente ha tenido a la vieja guardia, a los intereses creados en el UMNO y al ex Primer Ministro Mahatir con su "síndrome de

mentor". En la coalición gobernante no han faltado las dificultades: el partido chino MCA y el indio MIC están inmersos en pugnas internas. Los partidos locales en Borneo (Sarawak y Sabah) han ganado fuerza y reclamado más autonomía de gestión, son socios inestables.

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

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

Los pronósticos eran muy inciertos y se esperaba un avance de la oposición así como ciertas dudas sobre la transparencia del proceso. Ambos se han confirmado, con una masiva participación ciudadana y la polarización del electorado. La coalición BN ha ganado con un resultado ajustado. El apoyo de la etnia malaya al partido de coalición BN sigue siendo sólido pero se ha acelerado la tendencia ya observada las pasadas elecciones de huida a la oposición de los ciudadanos malasio de etnia china. La oposición (PKR) ha superado en votos (51%) al BN aunque sólo ha conseguido 89 escaños, 7 más que en las anteriores elecciones del 2008 frente a los 133 escaños conseguidos por la coalición BN con el 47% de los votos. La coalición además domina en las zonas rurales mientras que la oposición ha mantenido o mejorado sus resultados en las áreas urbanas, especialmente entre las clases medias, lo que significa que el BN ha perdido también un porcentaje importante del electorado urbano de etnia malaya. El PKR ha ganado en el estado de Selangor pero ha perdido el control del estado de Kedah en el norte conseguido en las anteriores elecciones, quedándose finalmente con 3 estados frente a 10 que ha conseguido el BN. Casi la mitad de los escaños conseguidos por la coalición BN proceden de 3 de los 13 estados que componen el país, los estados de Sabah y Sarawak en Borneo mayoritariamente rurales y el estado de Johor cerca de Singapur.

Najib ha optado por la continuidad y una legislatura sin sobresaltos, pero sin avanzar lo suficiente en potenciar el equilibrio económico y las posibilidades del país a largo plazo. El sistema político malasio evoluciona, pero de una manera moderada. Ello genera dudas sobre la capacidad de modernizar el país y adaptarse a las exigencias de la economía internacional.

Sin embargo, la situación política en Malasia ha experimentado a partir de 2015 unos episodios de fuerte inestabilidad, algo a lo que estaba poco acostumbrada la población. El mega-escándalo político-financiero en torno al fondo de inversión estratégico 1MDB ha puesto al Primer Ministro Najib en el epicentro de la polémica política, saldada con la purga del gobierno y del UMNO de figuras contrarias a la gestión del escándalo como el ex Viceprimer Ministro Muhyiddin. Este escándalo también ha conseguido lo imposible, la unión en contra del Primer Ministro de Najib del antiguo Primer Ministro Mahatir y los partidos de la oposición. Sin embargo, la oposición parece que no va a beneficiarse de estos sucesos tras el encarcelamiento en 2015 del líder de la oposición Anwar Ibrahim por un segundo delito de sodomía, lo cual ha hecho implosionar la coalición opositora al eliminar el pegamento que la aglutinaba. Como respuesta política ante estas presiones, el gobierno ha reulado en muchas de las iniciativas de apertura política y liberalización interna propiciadas por Najib a su llegada al poder y ha adoptado un perfil duro antes los críticos y un progresivo deterioro de libertades y derechos fundamentales como la libertad de prensa.

1.2 GABINETE ECONÓMICO Y DISTRIBUCIÓN DE COMPETENCIAS

El Gobierno malasio cuenta con 30 ministros, quedando muy repartidas las competencias. Cada ministerio elabora y eleva las correspondientes propuestas regulatorias y presupuestarias relativas a su área de competencia, siendo la Oficina de Planificación Económica (EPU), en el Departamento del Primer Ministro, la que coordina la asignación de fondos para todos los proyectos a financiar por la Administración Federal. Además, el Primer Ministro es Ministro de

Finanzas I de forma que concentra mucho poder de decisión y sobresale notablemente por encima de su gabinete. La acción de todos los organismos con competencias económicas y comerciales está bien coordinada en Malasia en el Marco de los Planes quinquenales de Desarrollo y de las líneas maestras definidas en la New Development Policy.

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

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

Viceprimer Ministro y Mtro. de Interior: Y.B. Dato' Seri Dr. Ahmad Zahid Hamidi

Mtro. de Educación: Y.B. Dato Seri Mahdzir Bin Khalid

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

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

Mtro. de Comercio Internacional e Industria(MITI) II: Y.B. Datuk Seri Ong Ka Chuan

Mtro. de Transporte: Y.B. Dato' Seri Liow Tion Lai

Mtro. de Obras: Y.B. Datuk Fadillah Yusof

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

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

Mtro. de Agricultura e Ind. Agroalimentaria: Y.B. Datuk Seri Ahmad Shabery Cheek

Mtro. de Comercio Interior, Cooperativas y Consumo: Y.B. Datuk Hamz

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

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

Mtro. de Educación: Y.B. Datuk Seri Mahdzin Khalid

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

Mtro. de Comunicación y Multimedia: Y.B. Datuk Seri Salleh Said Keruak

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

Mtro. de Ciencia, Tecnología e Innovación: Y.B. Datuk Wilfred Madius Tangau

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

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

Mtro. de Desarrollo Regional y Rural: Y.B. Datuk Seri Ismail Sabri

Mtro. de Recursos Naturales y Medio Ambiente: Datuk Seri Wan Junaidi Tuanku

Mtro. de Juventud y Deporte: Y.B. Khairy Jamaluddin

Mtro. de Recursos Humanos: Y.B. Dato Sri Richard Riot Anak Jaem

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

Mtro. de Vivienda, Bienestar y Gobierno Local: Y.B. Dato' Abdul Rahman Dahalan

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

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

2 MARCO ECONÓMICO

2.1 PRINCIPALES SECTORES DE LA ECONOMÍA

2.1.1 SECTOR PRIMARIO

Se estima que el crecimiento del sector primario se va a ver ralentizado al 2,7% durante el periodo 2015-2020. Esta cifra es inferior al crecimiento del 3% de años anteriores, provocado por el aumento del control forestal que tiene un efecto negativo en el caucho. Sin embargo, el aumento en la producción de aceite de palma y de la acuicultura va a mantener el crecimiento del sector.

El sector de la agricultura se divide en materias primas industriales y materias primas de alimentos. En cuanto a las materias primas industriales, la producción más importante es la de aceite de palma y derivados, cuyo valor superó en 2015 los 20 millones de toneladas y supuso un 9% del PIB. En cuanto a las materias primas de alimentos, la producción de la industria pesquera es la más importante, y supone el 14% de la producción en agricultura.

En cuanto a la industria agro-embasada, superó durante el 2015 los 44 mil millones de ringgit en valor de producción, suponiendo un aumento del 2,4%. Según las previsiones del 11 plan Malasia, se espera que la industria supere los 57 millones de ringgit en 2020.

1. PRODUCCIÓN DEL SECTOR DE LA AGRICULTURA, 2005-2015:

Materia	2005	2010	2015
Agricultura	21.585	27.517	26.994
- Materias Primas Industriales	13.278	15.521	15.120
- Materias Primas Alimentarias	8.308	11.996	11.874
Industria Agro-Alimentaria	16.928	22.221	36.200
Total Agricultura e Industria Agro-Alimentaria	38.513	49.738	63.194
Fuente: Department of Statistics and Economic Planning Unit. Datos en millones de Ringgits.			

En cuanto al valor de las exportaciones, el aceite de palma lidera la lista con unos 57.110 millones de ringgit exportados en 2015, seguido del caucho con 12.103 millones de ringgit. Las exportaciones de aceite de palma alcanzaron un valor record en el 2011 de 80,4 billones de ringgits. Según datos de 2014, las exportaciones de aceite de palma y derivados incrementaron un 10% alcanzando un valor anual acumulado de 63.460 millones de ringgits. Se estima que durante los próximos años el sector de la agricultura crezca al 2,4% anual, impulsado por el sector agro alimentario.

2. VALOR DE LAS EXPORTACION DEL SECTOR DE LA AGRICULTURA, 2000-2014:

Materia	2005	2010	2014
Exportaciones de la Agricultura	37.421	54.992	63.460
- Materias Primas Industriales	31.509	37.244	44.830
- Materias Primas para la Alimentación	5.913	17.748	18.630
Exportaciones de la Industria Agro-Alimentaria	37.442	60.660	77.412
Total export. de la Agricultura e Industria Agro-Alimentaria	74.863	115.652	140.872
Fuente: Department of Statistics and Economic Planning Unit. Datos en millones de Ringgits.			

3. NÚMERO DE TRABAJADORES DEL SECTOR DE LA AGRICULTURA:

El número total de trabajadores empleados en el sector de la agricultura fue de 1.531.750 en el 2014, lo que supone un 11,1% de la población activa, y se espera que este número disminuya por debajo del millón y medio de trabajadores en los próximos años.

4. PRODUCCIÓN DE MATERIAS PRIMAS AGRÍCOLAS, 2005-2014:

■

Producto	2005	2010	2014
Materias Primas Industriales			
Aceite crudo de palma	14.961	19.561	19.666
Aceite de grano de palma	1.868	2.570	2.518
Materias Primas para la Alimentación			
Industria pesquera	1.575	2.071	1.490
Mixto			
Frutas	1.586	2.555	1.589
Cacao	602	660	2.700

Fuente: Ministry of Agriculture and Agro-Based Industry and Ministry of Plantation Industries and Commodities. Datos en toneladas métricas.

Tal y como se muestra en esta tabla, de los 17.294 millones de Ringgits de exportaciones que tuvieron lugar en el 2014, 2.186 millones fueron de las exportaciones de pescado, crustáceos y moluscos. Y de los 22.464 millones de Ringgits de importaciones que tuvieron lugar en el 2014, 4.201 millones de Ringgits fueron de importaciones de alimentos para animales.

5. EXPORTACIONES E IMPORTACIONES DE ALIMENTOS, 2005-2014:

Materias	2005	2010	2014
Exportaciones	7.986,8	15.501	17.294
Pescado, crustáceos, moluscos	2.265,9	4.624,7	2.186
Cereales y preparados de cereales	916,6	576,5	663,1
Frutas	471,9	2.153,2	481,8
Importaciones	15.435	14.276,9	22.464
Alimentos para animales	2.838,2	4.303	4.201
Cereales y preparados de cereales	2.267,1	1.464,8	5.286
Productos diarios	1.745,1	1.533	3.023

Fuente: Ministry of Agriculture and Agro-Based Industry. Datos en millones de Ringgits.

6. AUTOABASTECIMIENTO DE MATERIAS PRIMAS, 2005-2014:

Productos	2005	2010	2014
Arroz	72	90	72
Frutas	117	138	102
Vegetales	74	108	89
Pescado	91	104	93
Tenera	23	28	27
Cordero	8	10	12
Pollo	121	122	114
Huevos	113	115	103
Cerdo	107	132	95
Leche	5	5	5

Fuente: Ministry of Agriculture and Agro-Based Industry. Datos en %.

7. OCUPACION DE LA TIERRA DESTINADA A LA AGRICULTURA, 2000-2010:

Actualmente, el mayor número de hectáreas de tierra destinada a la agricultura, son ocupadas por cultivos de aceite de palma, con una total de 5.392.000 hectáreas, en el año 2014, este número de hectáreas no ha hecho más que aumentar año tras año. De 2013 a 2014 aumentó un 3,5%. Le siguen las plantaciones de Caucho con una ocupación de 1.087.000 hectáreas en el año 2015. Al contrario que el aceite de palma, se espera que estos cultivos sigan disminuyendo.

8. INVERSIONES APROBADAS EN EL SECTOR PRIMARIO 2015:

Programa	Número	Empleo	Ir (I
Minería	26	156	:
Materias primas y plantaciones	4	471	
Agricultura	27	929	
Total	57	1.556	:
Fuente: MIDA. Malaysia Investment Development Agency. Datos en millones de Ringgits.			

Principales empresas del sector:

Aceite de palma:

- BOUSTEAD HOLDINGS BHD: www.boustead.com.my
- GOLDEN HOPE PLANTATION BHD: www.ghope.com.my
- IOI EDIBLE OILS SDN BHD: www.ioigroup.com
- KUALA LUMPUR-KEPONG BHD: www.klk.com.my
- SIME DARBY PLANTATION: www.simenet.com.my
- UNITED PLANTATION BHD: www.unitedplantations.com

Madera y productos de madera:

- EKOWOOD INTERNATIONAL BHD: www.ekowood.com
- EVERMASTER WOOD PRODUCTS SDN BHD: www.evermas.com.my/ever
- INNOPRISE WOOD PRODUCTS SDN BHD: www.borneo-online.com.my/iwp
- JAWALA CORP (M) SDN BHD: www.jawala.com
- KUCHING PLYWOOD BHD: www.wtk.com.my

Caucho:

- GUTHRIE INDUSTRIES MALAYSIA SDN BHD: www.guthrie-industries.com
- HEAP HENG (SELAMA) RUBBER TRADING SDN BHD
- SIME RUBBER INDUSTRIES SDN BHD
- REVERTEX (MALAYSIA) SDN BHD: www.revertex.com.my

2.1.2 SECTOR SECUNDARIO

1: PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR INDUSTRIAL, 2005-2015:

Indicadores	2005	2010	2015
Valor añadido de los productos industriales	82.394	113.717	114.900
Índice de crecimiento anual (%)	4,9	7,5	3,9
Cuota del PIB (%)	31,4	32,4	36,8
Cuota del total de exportaciones	80,5	83,4	80,2
Cuota de total de empleo	28,7	30	36,2
Fuente: Economic Planning Unit			

2: EXPORTACIONES, 2011 - 2015:

Industria	2012	2015
Productos eléctricos y electrónicos	231.225	277.923
Productos de petróleo	51.431	54.552
Productos químicos	46.370	55.142
Maquinaria	25.917	36.140
Equipo científico y óptico	22.921	26.111
Manufacturas de metal	20.144	34.909
Productos de goma	20.140	20.183
Total	702.187	779.947
Fuente: Bank Negara. Datos en millones de Ringgits		

3: NÚMERO DE TRABAJADORES DEL SECTOR INDUSTRIAL:

La industria que emplea al mayor número de trabajadores es la industria de los productos electrónicos, con un total de 1.383.600 trabajadores en 2014.

Le sigue la industria de los productos químicos, fertilizantes, plásticos y productos de petróleo con 405.800 trabajadores y la industria alimentaria con 346.500 trabajadores.

Principales sectores

La **industria de la construcción** supone un elemento importante de la economía de Malasia. Una serie de grandes proyectos gubernamentales han contribuido al aumento de la demanda en el sector de la construcción.

En 2015 el sector creció un 9,6%, ralentizándose levemente respecto al crecimiento del 11,6% del 2014. El 11º Plan Malasia contempla que el sector crezca un 10,3% anual de media durante todo el periodo (2016-2020). Además e espera que el sector impulse al resto de la economía.

El sector de construcción representaba a finales de 2014 un 4,5% del PIB malasio. Esta industria da empleo a 1,2 millones de trabajadores, lo que supone un 9,5% de los trabajadores del país, además constituye una parte importante de la economía de Malasia debido a los efectos arrastre con otros sectores de la industria, tales como la industria de procesamiento de metales y la ingeniería mecánica o el sector del turismo.

El crecimiento del sector en los últimos años, se debe principalmente al impulso que se ha producido en el subsector de construcción residencial y el subsector de obras públicas e infraestructuras, impulsados principalmente por las grandes obras que se están realizando relacionadas con el sector de los transportes así como en la industria del petróleo y gas.

Principales empresas de ingeniería civil:

BINA PURI SDN BHD: www.binapuri.com

IREKA CORPORATION BHD: www.ireka.com.my

GAMUDA BHD: www.gamuda.com.my

MTD CAPITAL BHD: www.mtdcap.com

SIME ENGINEERING SDN BHD: www.sime-engineering.com

UEM CINSTRUCTION SDN BHD: www.uembuilders.com

Principales empresas del segmento residencial:

MRCB PRASARANA SDN BHD
SETIA HARUMAN SDN BHD
SUNWAY CONSTRUCTION SDN BHD
SYARIKAT KMZ SDN BHD

Principales empresas del sector no residencial:

HO HUP CONSTRUCTION COMPANY BERHAD
RANHILL BERSEKUTU SDN BHD
SUNWAY CONSTRUCTION SDN BHD
SYARIKAT KMZ SDN BHD
WCT ENGINEERING BERHAD

Manufactura:

El sector manufacturero contribuyó en un 24,6% al PIB en 2015. Tanto la industria orientada a la demanda doméstica, principalmente destinada a la construcción, como la industria orientada a la exportación, dirigida a la industria E&E y al clúster del sector primario continuará siendo parte importante del crecimiento.

La industria de la automoción es, junto con la electrónica y la manufactura dirigido a la industria de Oil&Gas, una de las industrias más importantes del sector manufacturero del país, y de las más importantes dentro del Sudeste Asiático.

2.1.3 SECTOR TERCIARIO

El sector servicios continúa desempeñando un papel primordial en la economía del país. La fuerte representación de ventas al por mayor y comercio minorista, de hoteles y restaurantes; finanzas, seguros, bienes inmuebles y servicios de gestión esperan reforzar el crecimiento total del sector de servicios.

La contribución del sector servicios al PIB de Malasia en 2015 se situó en un 55,8%. Sin embargo, el gobierno prevé que esta cifra siga aumentando. El comercio mayorista y minorista fue la principal partida con un 13,9 % del sector servicios durante el último trimestre de 2015, seguido del sector de servicios gubernamentales, con un 15,4% y el de finanzas con un 9%

Distribución comercial:

La estructura del canal de distribución en Malasia suele constar de los siguientes agentes:

Importador / Agente / Distribuidor, que se encargan de introducir la mercancía en el país:

Agentes en exclusiva: Son agentes que no compran los productos, haciendo únicamente de intermediarios entre el exportador y el mayorista, recibiendo por ello una comisión en función del producto vendido. Los agentes pueden representar a varias firmas, aunque nunca de productos que se hagan la competencia. Es muy probable que el distribuidor demande la exclusividad de los productos que represente. No es demasiado frecuente el contrato de agencia en este sector.

Importadores: Muchos agentes, mayoristas y minoristas toman la función de importadores, integrándose verticalmente, buscando la mejora de la competitividad de los productos. Algunas

empresas son a la vez importadoras, mayoristas e incluso minoristas (tienen su propia tienda/bodega de vinos). Necesitan una licencia de importación.

Mayorista: se aprovisiona de los agentes o importadores, aunque en muchas ocasiones suelen coincidir mayorista e importador. En este caso, el mayorista sí que compra el producto y lo vende, asumiendo el riesgo sobre el producto y los stocks que pudiera tener.

Minoristas: constituyen el último agente en la cadena y se encargan de la venta del bien al consumidor. Para poder vender vino al consumidor final necesitan la licencia de venta. El comercio minorista está muy fragmentado. Las tiendas suelen situarse en las grandes ciudades donde se genera prácticamente toda la actividad comercial. Se pueden distinguir varios tipos de minoristas:

Hipermercados / Supermercados: permiten al consumidor comprar una gran variedad de productos en el mismo establecimiento. Tienden a hacer sus compras a través de intermediarios.

Malasia ha experimentado en los últimos años un gran aumento en el número de supermercados e hipermercados, que han pasado a convertirse en el formato preferido por los habitantes de las ciudades para realizar sus compras. En la actualidad hay más de 400 en todo el país, muchos de los cuales están en manos de compañías extranjeras. Los más importantes atendiendo a su volumen de facturación en Malasia son:

Puesto	Compañía	Compañía matriz	Formato	Número de tiendas
1	Dairy Farm Giant Retail	Dairy Farm International (Hong Kong)	Cold Storage - Supermercados (17), Giant - hipermercados (126)	143
2	Jaya Jusco	Aeon Group (Japón)	Grandes almacenes, hipermercados	25
3	The Store Corporation	The Store Corp. (Malasia)	Grandes almacenes con supermercado (65), hipermercados (8)	75
4	Tesco	Joint Venture entre Tesco (Reino Unido) y Sime Darby Bhd (Malasia)	Hipermercados	49

Fuente: Páginas WEB corporativas. Abril 2016.

Hoteles, restaurantes y pubs: algunos de ellos trabajan directamente con el exportador.

Tiendas especializadas: se trata de tiendas dedicadas únicamente a la venta de un producto concreto. En general son tiendas que venden productos importados de mejor calidad y mayor precio, buscando ampliar la variedad ofrecida al cliente. Suelen estar enclavadas cerca de las zonas comerciales más importantes de las ciudades o en centros comerciales, desde donde se lleva a cabo la mayor parte de la actividad comercial en Malasia.

Turismo:

Desde el gran éxito de la campaña promocional "Malaysia: Truly Asia", el turismo se colocó como la principal partida del sector servicios del país.

Durante el año 2014, los ingresos por parte del turismo fueron de 72.000 millones de ringgit, con un gasto per cápita de 2.624 ringgits. Además el número de turistas creció un 6+,7% hasta los casi 28 millones de personas, provenientes mayoritariamente de la zona ASEAN en un 71,2%.

En términos de cuota de mercado, turistas provenientes de países de la ASEAN, especialmente Singapur, Indonesia y China constituyen un 49%, 10% y 5,7% respectivamente.

Bajo el undécimo Plan Malasia, el gobierno espera impulsar a la nación aun mas en la recepción de turistas. Para alcanzar esto, el gobierno quiere atraer a visitantes de poder adquisitivo alto, de países de rentas altas y de áreas como Rusia, India, China y Oriente Medio. Además, el gobierno espera aumentar el periodo de estancia en el país y la proporción de siguientes visitas desde esos países, facilitando el visado entre otras medidas.

Esto sea dicho, el sector también se encuentra ante numerosos retos, incluyendo el aumento de la competencia de de otros países en la misma región, disminuyendo la oferta de mano de obra cualificada. En el largo plazo se espera que aumenten las capacidades de los malasios para ocupar puesto de responsabilidad a los que por ahora sólo tienen acceso los extranjeros.

Éstos y otros asuntos están siendo revisados por el Departamento de Nuevo Modelo Económico, esperando ejecutar así políticas sostenibles a largo plazo.

Empresas hoteleras:

- FABER HOTEL HOLDINGS SDN BHD
- GRAND CENTRAL MANAGEMENT SDN BHD
- LANDMARKS HOTEL & RESORT MANAGEMENT SDN BHD
- PERNAS PROPERTIES BHD
- HYATT HOTELS & RESORTS MALAYSIA
- SHANGRI-LA HOTELS (M) BHD

Turoperadores:

- EXCELLENCE HOLIDAYS SDN BHD: www.excellenceholidays.com
- MALAYSIAN HARMONY TOUR & TRAVEL SDN BHD
- PST HOLIDAY WORLD
- RELIANCE SHIPPING & TRAVEL AGENCIES

MARCO JURÍDICO PETRÓLEO Y GAS

1.1. Normativa fundamental: se recoge en la “PETROLEUM DEVELOPMENT ACT” de 1974 que entró en vigor el 1 de octubre de 1974. Regula la industria del petróleo y concede la propiedad de los recursos y la regulación de este sector, en exclusividad a la empresa pública PETRONAS.

El 14 de enero de 1991, se aprobó una enmienda para el traslado de las competencias normativas sobre el refino y la distribución al MITI (Ministerio de Industria y Comercio Internacional) y al Ministerio de Comercio Interior respectivamente.

Las actividades de exploración y producción siguen quedando bajo el monopolio de PETRONAS.

1.2. Normativa concordante:

- Income Tax Act 1967: define los tipos del Impuesto de Sociedades en las actividades de explotación y producción. En 1998, el tipo se redujo del 40 al 38% y los impuestos a la exportación bajaron del 20 al 10%.
- Gas Supply Act 1993: regula la protección de los consumidores en cuanto a la seguridad del transporte y todo tipo de instalaciones de gas.
- Petroleum (Safety Measures) Act 1984: con un contenido similar al Gas Supply Act 1993 en materia de transporte y almacenamiento del petróleo.

- Mineral Development Act 1994: excluye el petróleo en su preámbulo, pero abarca la regulación de toda la actividad minera en el país.

En los últimos años se han introducidos incentivos fiscales para las empresas dedicadas al sector del petróleo y el gas. Con ello se pretende impulsar el sector en Malasia, que está sufriendo la disminución de sus reservas, para poder al menos mantener su producción en los próximos años. Los incentivos están enfocados especialmente hacia la explotación de campos considerados marginales, cuya rentabilidad es menor que la de los pozos convencionales.

1.3. Legislación orgánica: la empresa pública PETRONAS detalla en sus Memorias los contratos de reparto de la producción con otras empresas, PSC (Production Sharing Agreements).

El principio de reparto está basado en una proporción de los beneficios de la explotación durante 20 años. A mayor beneficio, mayor proporción para PETRONAS, con un mínimo del 15%.

2. Comentarios

a) Perspectivas del marco legal vigente: no hay reformas previstas, a pesar de las protestas sobre el monopolio de PETRONAS y su escasa contribución a los ingresos del estado vía impuestos, dividendos y precios subvencionados a determinadas industrias (energía eléctrica, química, etc.). También se critica su ausencia de cotización en Bolsa.

b) Grado de transparencia y seguridad jurídica: en general se mantiene por debajo de Europa, pero por encima de Iberoamérica u Oriente Medio.

3. Contenciosos con empresas extranjeras: PETRONAS mantiene contratos "PSC" con: Esso, Shell, Nippon Oil, Lundin, Santa Fe, YPF, Mitsubishi, Mobil y Norsk Hydro.

Principales empresas del sector operando en petróleo y gas:

- PETROLIAM NASIONAL BERHAD (PETRONAS):
- SHELL Malaysia.
- EXXON
- ConocoPhillips
- Murphy Oil
- Talisman
- JX Nippon Oil and Gas Exploration

2.2 INFRAESTRUCTURAS ECONÓMICAS: TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y ENERGÍA

Transporte aéreo:

En Malasia hay 8 aeropuertos internacionales, 38 domésticos y 24 militares. El aeropuerto más importante es el KLIA (Kuala Lumpur Internacional Airport), por donde pasan cada año alrededor de un millón de toneladas de carga aérea, gestionado desde las instalaciones de la "Free Commercial Zone". Todos los aeropuertos malasios son gestionados por la Malaysian Airports Holding Berhad, a excepción del aeropuerto de Senai, en Johor, operado por Senai Airport Terminal Services Sdn. Bhd. y del aeropuerto de Kerteh, en Terengganu, gestionado por Petronas.

Existen vuelos regulares desde Kuala Lumpur a los cinco continentes.

Por otra parte, Malaysian Airlines y Air Asia, ofrecen vuelos domésticos entre Kuala Lumpur y las principales ciudades y centros turísticos del país: Penang, Langkawi, Alor Setar, Kota Bharu, Kuala Terengganu, Kerteh, Kuantan, Tioman y Johor Bahru, así como a los estados insulares de Sabah y Sarawak. Además las aerolíneas Berjaya Air, Firefly, Malindo y Tigerair ofrecen vuelos domésticos e internacionales a países limítrofes como Tailandia o Indonesia.

Transporte terrestre:

Malasia tiene una amplia red de carreteras que conectan las principales ciudades y pueblos en la costa oeste de Malasia peninsular. En la actualidad, hay más de 180.000 kilómetros de carreteras en Malasia, de los cuales 142.000 kilómetros están pavimentados. La red conecta las principales ciudades y núcleos urbanos, como Klang Valley, Penang y Johor Bahru entre sí. La principal autopista (E1 y E2, la E1 es la sección del Norte de KL, mientras que la E2 es el sur de la sección), se extiende desde el norte al sur de la punta de Malasia peninsular en Bukit Kayu Hitam y Johor Bahru, respectivamente. También conecta con Tailandia y Singapur.

Durante 10MP (2011-2015) el Departamento de Obras Públicas recibió un presupuesto de 2.114 mill. EUR, dirigido tanto a la construcción de nuevas carreteras como a la mejora de las existentes. La mejora y expansión del sistema viario pretende:

1. Fusionar el corredor Norte-Sur en el Oeste peninsular con la red viaria de la costa Este.
2. Mejorar y aumentar la conectividad entre el Este y el Oeste. En 2005 se inauguró la autopista que comunica las dos costas oeste y este.
3. Mejorar y aumentar la accesibilidad entre los nuevos Corredores de Desarrollo del Norte, Este y Sur peninsular.
4. Mejora de la conectividad viaria en los Corredores Económicos de Sabah y Sarawak.
5. Mejoras carreteras en el este de Malasia y la costa oriental de Malasia peninsular están todavía por desarrollar. En 2005 se inauguró la autopista que comunica las dos costas oeste y este.

En cuanto al sistema ferroviario, Malasia peninsular dispone de una extensa red ferroviaria. Cuenta con una línea férrea que cruza el país de norte a sur en cada costa (de ancho métrico). Además dispone de una red de cercanías, trenes ligeros urbanos, un monorraíl en la zona metropolitana de KL y una línea de alta velocidad al aeropuerto. También hay un pequeño de ferrocarril en Sabah, principalmente de carga. A pesar de ello, el desarrollo de estas infraestructuras no llega al nivel de países como Singapur o los principales países Europeos.

Las inversiones en este sector continuarán ya que el gobierno se ha marcado el propósito de transformar Malasia en una economía desarrollada para el año 2020 y es consciente de que las infraestructuras de transporte juegan un papel clave. Por ello, y tras el desarrollo de la red de carreteras, el ferrocarril se sitúa como la gran apuesta para el transporte de personas y mercancías del país.

Son varios los proyectos que se están desarrollando en Malasia. Ofrecen gran cantidad de oportunidades a empresas españolas del sector que apuesten de manera importante por la consecución de proyectos en el país.

- Proyectos en ejecución: electrificación y desdoblamiento de la vía férrea de la costa Oeste, con recorrido Norte-Sur, ampliación de las líneas de tren ligero (LRT) en 34 km. Posible extensión de la línea de monorraíl de KL. Aumento de capacidad del KTM Komuter por la adquisición de 38 sets de trenes de seis coches. Además de 35 juegos, de cuatro coches, para la línea de LRT de Kelana Jaya y 20 sets, de seis coches, para el LRT de Ampang.
- Proyectos a medio y largo plazo: Conexión de alta velocidad Kuala Lumpur- Singapur, en estudio de viabilidad. Construcción de un sistema de tren urbano (MRT) por un coste de 12.000 mill. EUR, tendrá una extensión de 156 Km. y la primera fase contará con 31 estaciones, siete subterráneas. Construcción trnvia en el estado de Penang.

Hay puertos en todo el país. Los principales puertos son Port Klang y el Puerto de Tanjung Pelepas en Johor. Otros puertos importantes se pueden encontrar en Tanjung Kidurong, Kota Kinabalu, Kuching, Kuantan, Pasir Gudang, Penang, Miri, Sandakan y Tawau.

3 SITUACIÓN ECONÓMICA

3.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES

El perfil de crecimiento de la economía malasia ha sido uno de los más poderosos del mundo en los últimos 30 años, dando pie a generar una narrativa de relativo éxito en la pauta de desarrollo

de los países de la región. La economía malasia se ha transformado de una economía de renta baja suministradora de materias primas a una economía emergente de renta media-alta con una estructura de oferta multisectorial diversificada y fuertemente orientada al exterior.

En estos últimos 30 años, la economía malasia fue golpeada por dos episodios fuertes de inestabilidad: la crisis del sudeste asiático de 1997/98 y la gran recesión mundial de 2008/09. Esta última sin embargo fue corta en Malasia, volviendo a rebotar el crecimiento de forma poderosa en 2010 (7,2%). Desde entonces, la economía ha crecido a tasas anuales de alrededor del 5%, con una tendencia al alza a pesar de las dudas generadas sobre los mercados emergentes desde 2013.

En 2015, último año completo sobre el que se disponen de cifras, la economía malasia creció a un 5,0%, ligeramente por encima de las previsiones del mercado, pero incidiendo en una fase de desaceleración económica a tenor del complejo contexto macro internacional para las economías emergentes asiáticas.

Los últimos datos disponibles, del cuarto trimestre de 2015, señalan que la economía malasia creció un 4,5% interanual, tasa inferior a la del trimestre anterior (3T 2015: 4,7%), indicativa de una tendencia trimestral a la baja evidente.

En cuanto a los motores del crecimiento para el conjunto de 2015, este descansó en la contribución de la demanda interna apercibiéndose una contribución negativa de la demanda externa (0,3 p.p. PIB), hecho este un tanto preocupante en una economía altamente abierta a la demanda externa como la malasia. La demanda interna creció un 5,1% en 2015, sufriendo una desaceleración notable con respecto al año anterior (2014: 5,9%). Esta moderación viene explicada por la moderación en el crecimiento anual del consumo privado, 5,1% (6,0% en 2014), al ajustar los hogares su pauta de consumo a la introducción en abril de 2015 del nuevo impuesto sobre el valor añadido (GST), al efecto negativo de la inflación y al aumento generalizado de los componentes del costes de vida. Al mismo tiempo, la inversión privada se moderó al 6,4% en 2015 (11% en 2011), reflejando un empañamiento de las expectativas de los agentes productivos ante la coyuntura internacional y el contexto financiero y cambiario. En lo que se refiere al sector público, la inversión pública se contrajo un 1,0% (-4,7% en 2014) debido a un menor gasto en activos fijos y recalibraciones de planes de infraestructuras públicas.

Si bien la balanza comercial se sigue manteniendo en positivo, las exportaciones netas de bienes y servicios cayeron fuertemente en 2015 un 3,7% por oposición a la aceleración del 12,8% del conjunto de 2014, tal como se ha venido desprendiendo a lo largo de la evolución trimestral reciente. En concreto, las exportaciones brutas de bienes moderaron su crecimiento en 2015 al 1,9% (6,3% en 2014) reflejo de un desplome en las exportaciones de materias primas (13,4% en 2015) en un contexto tanto de debilitamiento de precios internacionales (petróleo y gas) como de la demanda de las mismas (aceite de palma y caucho). Las exportaciones de las industrias orientadas al exterior malasias, como las de productos electrónicos y eléctricos, compensaron con su crecimiento del 8,5% en 2015 el desplome de las materias primas. Por su parte, las importaciones brutas de bienes apenas variaron en 2015 (0,4%).

Se confirma como en los últimos trimestres la demanda externa deja de aportar positivamente al crecimiento, siendo esto un desarrollo que no se había producido en la economía malasia en tiempos recientes.

Estos desarrollos en el sector exterior introducen ciertas dudas sobre el mantenimiento a medio plazo del tradicional superávit de cuenta corriente de la economía malasia.

Por el lado de la oferta, se moderó en 2015 por lo general el crecimiento de todas las ramas de actividad (industria, construcción, manufacturas, servicios). La única salvedad en el conjunto de 2015 fue la industria extractiva (petróleo y gas) con un aumento de su valor añadido de un 4,7%, lo cual enmascara las importantes contracciones habidas en la producción del sector en los últimos trimestres de 2015.

A finales de 2015 la inflación volvió a aumentar, situándose la tasa interanual del IPC en el 4T al 2,6% (3,0% en 3T 2015). Esta tasa positiva de inflación media, contrasta con las caídas en

precios habidas en la mayor parte de economías mundiales como resultado de la caída del precio internacional del crudo desde finales de 2014, señala la existencia de tensiones inflacionistas internas evidentes. La principal de ellas viene motivada por la introducción en abril de 2015 del nuevo impuesto sobre el valor añadido (GST), que ha generado tensiones inflacionistas y propiciado un cambio estructural en el proceso interno de formación de precios que mantendrá sus efectos en el medio plazo. Los incrementos de precios fueron a partir del segundo trimestre de amplia base, afectando a todas las rubricas que conforman la cesta del IPC. Al mismo tiempo, los analistas de mercado señalan la poca fiabilidad de las estadísticas de precios oficiales, las cuales no recogen correctamente las variaciones en precios producidas en la economía malasia.

Salvo en los años 2009 y 2010, el desempleo ha sido siempre muy bajo, apenas friccional. En el cuarto trimestre de 2015 la tasa de desempleo se situó el 3,2%, manteniéndose al mismo nivel que el trimestre anterior. En 2014 entró en vigor el salario mínimo para la industria (actualmente en 1000 MYR en Malasia Peninsular y 920 MYR en Sabah y Sarawak).

Política Fiscal y Monetaria

La crisis 2008-9 se superó aplicando medidas de estímulo: el déficit de 2009 fue el 7,6% y en 2010 se redujo al 5,6%. Los presupuestos de 2011 y 2012 fueron expansivos tanto en el gasto social y subvenciones como en la inversión pública, aplazando las reformas en la recaudación consideradas necesarias.

En 2015, tras una revisión a principios del año del presupuesto presentado, el déficit público cerró en el 3,2% del PIB, conforme al objetivo marcado para el año. La deuda pública se situó en 54,5% del PIB a finales de 2015.

Al igual que en 2015, el presupuesto original de 2016 debió de ser recalibrado a principios de año debido a la evolución negativa de los precios del petróleo, al no sustentar su nivel el supuesto central de 48 USD/barril sobre el que se articulaba el documento.

El presupuesto de 2016 ha supuesto un cierto paréntesis en la estrategia de consolidación fiscal. El objetivo de déficit para 2016 del 3,1% del PIB, apenas sin variar con respecto al de 2015 (3,2%), hace contemplar un ajuste mínimo en términos nominales y estructurales. El gobierno mantiene su compromiso de alcanzar el equilibrio presupuestario en 2020, como estrategia a medio plazo de su política presupuestaria.

Al tratarse del primer presupuesto dentro del 11º Plan Malasia, el foco se ha puesto en fortalecer el ritmo de crecimiento de la economía, dentro del complicado contexto internacional para Malasia. Al mismo tiempo que se refuerza la gobernanza fiscal, se toman medidas expansivas para mitigar la subida del coste de la vida a las clases medias, con sus correspondientes efectos en la asignación de programas presupuestarios.

Por el lado del gasto se ha frenado el proceso de eliminación de subsidios a los combustibles, y se ha puesto el acento en programas de gasto destinados a paliar los efectos del aumento del coste de la vida experimentado en la economía malasia en las clases medias y funcionarios.

Por el lado de los ingresos, la introducción en 2015 del *Goods and Services Tax* (GST) ha permitido a la hacienda malasia expandir su base impositiva y reducir la importancia de los ingresos derivados del petróleo en las cuentas públicas. Estos han pasado de representar en un año cerca del 30% de los ingresos públicos a alrededor del 14% debido a la caída de los precios del petróleo desde 2014.

No ha habido de momento problemas de liquidez, ni de solvencia en el sistema financiero. El Banco Central (*Bank Negara*) fue hábil en la gestión de la crisis de 2008-9 con bajadas de los tipos del 3,5% al 2%. A la vista de la reactivación, fueron aumentados hasta el 3% en mayo de 2011 y al 3,25% en julio 2014. También ha manejado los flujos de capital y los tipos de cambio, flexibilizando recientemente algunas transacciones exteriores.

Sector exterior

Malasia es una economía altamente abierta, cuyas exportaciones e importaciones de mercancías

suman aproximadamente el 137% del PIB. En 2015, las exportaciones de bienes se desaceleraron fuertemente, creciendo al 1,9% (6,3% en 2014). Por otro lado, las importaciones en 2015 se moderaron también fuertemente acabando el año prácticamente planas, al 0,4% (5,3% en 2014). El tradicional superávit comercial cayó levemente al valor de 94.600 M RMY, cercano al 11% del PIB. La estructura del comercio exterior de Malasia se encuentra relativamente diversificada en términos geográficos y destacan como sus principales socios comerciales los países de la ASEAN (28%), China y Hong Kong (18%), la UE (10%) y Japón (9,5%). En términos sectoriales, la estructura si bien es diversificada, lo es en un grado relativamente menor: los equipos eléctricos y electrónicos suponen el 37,4% y las materias primas (petróleo y sus refinados, gas natural licuado, aceite de palma y caucho) un 32% de las exportaciones totales.

El saldo de cuenta corriente arrojó en 2015 un saldo superavitario del 3% del PIB, reduciendo su valor con respecto a 2014 (4,4% del PIB), observándose plenamente una de las características estructurales de la balanza de pagos de Malasia: el carácter deficitario de todas las sub-balanzas con la excepción de la balanza comercial. El estrechamiento de esta última junto con la ampliación de las balanzas de servicios y rentas en los últimos años ha deteriorado el amplísimo saldo superavitario de la cuenta corriente, el cual se situaba en el entorno del 16% del PIB con anterioridad a 2010. Las previsiones gubernamentales apuntan a que el saldo corriente se contraerá a niveles próximos al 1-2% del PIB en 2016.

La inversión extranjera fue un pilar de la economía en los años 80 y 90. En 2008 alcanzó 8.500 M. USD, para verse reducida a 1.430 M. USD en 2009 y repuntar en 2010 hasta 9.000 M. USD, aunque lejos de otros países de la región entre los que ha de reposicionar su atractivo del pasado. La inversión extranjera continuó con la tendencia positiva en 2011, año en el que llegó a ser de 12.000 M. USD. Esta tendencia se vio alterada en 2012, cuando descendió hasta los 10.000 M. USD. Por último, en 2013 volvió a crecer hasta suponer 11.587 M. USD.

La inversión de las empresas malasias en el extranjero (lideradas por el gigante de *oil and gas* Petronas, los bancos y otras empresas de servicios como las telecomunicaciones) es un fenómeno más reciente superando en 2008 (15.000 M. USD) a la de las extranjeras en Malasia. En 2009 se redujeron a 8.000 M. USD pero en 2010 volvieron a crecer hasta los 13.000 M. USD, 14.400 M. USD en 2011, 17.500 M. USD en 2012. Por contra, la cantidad invertida en el extranjero se redujo en 2013 hasta los 13.331 M. USD, lo cual redujo el superávit de la balanza de inversión del país. Para algunos es prueba de la robustez y capacidad de las empresas malasias, para otros estas salidas muestran falta de confianza y de oportunidades en el país.

La deuda externa (redefinida en 2014) fue de 190.00 M USD, el 72,1% del PIB a finales de 2015. Es manejable dado su perfil de largo plazo y los 95.300 M. USD de reservas que garantizan más de 8 meses de importaciones y son 1,2 veces la deuda externa a corto plazo. No obstante, como consecuencia de la volatilidad cambiaria y la salida neta de capitales propiciada por la misma, el nivel de reservas de la autoridad monetaria ha disminuido considerablemente desde mediados de 2014.

El ringgit malasio (MYR), intervenido por el Banco Central y no plenamente convertible en los mercados de divisas, ha sido la divisa asiática más afectada por la volatilidad cambiaria sufrida en los mercados a lo largo de 2015. La cotización del ringgit al igual que la del resto de divisas emergentes, se ha caracterizado por la volatilidad en los últimos 24 meses, debido al anuncio del *tapering* y retirada gradual de los estímulos monetarios ultraexpansivos de la FED y la recalibración global del apetito hacia riesgos emergentes. A finales de 2014, tras la acusada caída en los precios de petróleo, el ringgit se depreció muy fuertemente con respecto al dólar y el euro, motivado por fuertes ventas de bonos malasios debido a las dudas suscitadas en los mercados con respecto a los ingresos del petróleo. A lo largo del 2015, el ringgit continuó su inercia de depreciación frente al dólar, dejándose un 19% a lo largo del año. Importante también, fue que desde mitad del 2015 el ringgit haya roto la barrera psicológica de 3,8 dólares, tipo al que se fijó la divisa durante la crisis del sudeste asiático en 1997 y que desde entonces no había traspasado. Contra el euro, su comportamiento fue mucho más errático a lo largo de 2015, depreciándose a lo largo del año un 9,4%.

CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONOMICOS

	2012	2013	2014	2015
PIB				
PIB (MUSD a precios corrientes)	304.706	313.149	326.920	343.266
Tasa de variación real (%)	5,6	4,7	6	5
INFLACIÓN				
Media anual (%)	1,6	2,1	3,2	2,1
Fin de período (%)	1,2	3,2	2,7	2,7
TIPOS DE INTERÉS DE INTERVENCIÓN DEL BANCO CENTRAL				
Media anual (%)	3,00	3,00	3,25	3,25
Fin de período (%)	3,00	3,00	3,25	3,25
EMPLEO Y TASA DE PARO				
Población (x 1.000 habitantes)	29.500	29.900	30.300	30.600
Población activa (x 1.000 hab)	12.700	13.300	13.600	13.899
% Desempleo sobre población activa	3,0	3,1	2,9	3,2
SALDO PRESUPUESTARIO PÚBLICO (Admin. Central)				
% de PIB	-4,5	-3,9	-3,5	-3,2
DEUDA PÚBLICA				
en MUSD	162.383	171.342	178.063	161.263
en % de PIB	53,5	54,7	54,5	54,5
EXPORTACIONES DE BIENES				
en MUSD	227.319	228.496	234.075	199.475
% variación respecto a anterior	-0,3	0,5	2,4	-14,8
IMPORTACIONES DE BIENES				
en MUSD	196.662	205.879	208.682	175.292
% variación respecto a anterior	4,8	4,8	1,4	-16
SALDO B. COMERCIAL				
en MUSD	31.067	22.626	25.393	24.183
en % de PIB	10,2	7,2	7,8	7
SALDO B. CUENTA CORRIENTE				
en MUSD	17.630	12.665	15.126	8.702
en % de PIB	5,8	4	4,6	3
DEUDA EXTERNA				
en MUSD	194.646	209.797	211.029	194.857
en % de PIB	63,8	67	64,6	56,8
SERVICIO DE LA DEUDA EXTERNA				
en MUSD	45.244	44.982	47.485	47.455
en % de exportaciones de b. y s.	19,9	19,7	20,3	22,6
RESERVAS INTERNACIONALES				
en MUSD (excluido el oro)	139.715	134.902	115.930	104.629
en meses de importación de b. y s.	8,5	7,9	6,7	8,4
INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA				
en MUSD	8.916	11.332	10.440	9.231
TIPO DE CAMBIO FRENTE AL DÓLAR				
media anual	3,09	3,15	3,27	3,91
fin de período	3,06	3,28	3,5	4,29
Fuentes: Bank Negara Malasia, Informes Anuales, Boletines Mensuales y Trimestrales. Última act.: 15/03/2016				

3.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB

En el año 2015, los componentes de la demanda interna (crecimiento del 5,9%) se situaron como el principal motor de crecimiento económico aun a pesar de su leve desaceleración, en especial gracias al consumo privado, (+6,0%) facilitado por la buena situación del mercado laboral, y también gracias al repunte de la inversión privada (+6,4%) en numerosos sectores. La demanda del sector público continuó la senda de racionalización emprendida experimentando un leve crecimiento.

El consumo privado supuso el 52,4% del PIB y se vio alentado por los mayores salarios públicos y por las facilidades de crédito. La formación bruta de capital fijo también fue dinámica y supuso el 25,8% del PIB.

Del lado de la oferta, hubo crecimiento en todas las ramas de actividad: la industria, la construcción, minería y servicios, mientras que la agricultura lo hizo muy moderadamente. Así pues, se está ante un gradual descenso de la importancia relativa de la agricultura y la minería, incluso de la manufactura; mientras avanzan los servicios y la construcción. Este proceso se viene produciendo durante los últimos años en lo que se considera una modernización de la estructura económica del país. Se computa que los servicios aportaron en 2015 el 53,5% del PIB, porcentaje que se espera que siga creciendo en próximos años hasta suponer entre el 60 y 65%, nivel próximo al de economías desarrolladas.

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

Crecimiento real del PIB (%)	2012	2013	2014	2015
CONSUMO				
<i>Consumo Privado</i>	8,2	7,2	7,0	6,0
<i>Consumo Público</i>	5,0	6,3	4,4	4,3
FORMACIÓN BRUTA CAPITAL FIJO	25	26	26	n.d
EXPORTACIÓN BIENES, SERVICIOS (Millones Ringgits)	-	-	817.176	821.419
IMPORTACIÓN BIENES, SERVICIOS (Millones Ringgits)	-	-	714.949	733.007
Participación en PIB por sectores de origen (%)				
AGRICULTURA Y PESCA	7,3	7,1	8,9	8,4
MINERÍA Y EXPLOTACIÓN DE CANTERAS	8,4	8,1	9,9	8,9
MANUFACTURAS	24,9	24,5	22,9	22,8
CONSTRUCCIÓN	3,5	3,7	4,4	4,7
ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA	2,5	2,5	2,8	2,7
COMERCIO, HOSTELERÍA Y RESTAURACIÓN	16,7	17	17,9	18,7
TRANSPORTE, ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	7,4	7,6	8,5	8,8
FINANZAS, SEGUROS, VIVIENDA Y SERVICIOS EMPRESARIALES	14,9	14,7	10,9	10,9
SERVICIOS GUBERNAMENTALES	8,0	8,3	8,6	8,4
OTROS SERVICIOS	5,0	5,0	4,2	4,3
DERECHOS DE IMPORTACIÓN	1,3	1,3	1,1	1,3
TOTAL	100	100	100	100
Fuente: Bank Negara Malasia, Boletines mensuales y trimestrales. Banco Mundial Última actualización 19/04/2016				

3.1.2 PRECIOS

La inflación, medida por el indicador *CPI* (Índice de Precios al Consumo) se situó en el 2,1 %, un pequeño descenso en comparación al 3,2% del 2015. Sin embargo, la inflación en el 2015 fue más volátil.

La inflación cayó en picado al comienzo del año situándose en el 0,1% en febrero, pero se incrementó progresivamente hasta alcanzar su cima de 3,3% en julio, a partir de ese momento se moderó ligeramente. Esta volatilidad se debió principalmente al ajuste en los precios nacionales del petróleo.

El total de la baja inflación anual se debió principalmente a la bajada de precios a nivel mundial de energías y materias primas, que contrarrestaron con creces los efectos de un ringgit débil, la implementación del GST y políticas de precios inflacionistas que se dieron al final del año.

3.1.3 POBLACIÓN ACTIVA Y MERCADO DE TRABAJO. DESEMPLEO

En 2015, el desempleo subió al 3,2%. Por su parte, la población activa se situó en 13,9 millones de personas, lo que supone alrededor de un 45% de la población total.

Si se analiza el mercado laboral por sectores, la agricultura atrae gran parte de la mano de obra foránea (plantaciones de aceite de palma y caucho), como también lo hace la industria electrónica y los trabajos menos remunerados de los servicios. Actualmente se debate acerca de la necesidad de elevar el nivel de formación de la mano de obra local, la necesidad de atraer talento foráneo (y también a los malasio que emigraron ante la escasez de oportunidades interesantes) y la conveniencia de elevar los niveles salariales. Al respecto de este último punto, durante la revisión del Presupuesto de 2016 realizada a finales de 2015, se anunció que a partir de julio de 2016 entraría en vigor un salario mínimo de 1.000 MYR para Malasia Peninsular y de 920 MYR para Borneo que afectará a todos los sectores salvo el de servicio doméstico.

3.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA

La renta per cápita del país a final de 2014 ha sido de 11.307 USD a precios corrientes, lo que le sitúa a la cabeza de los países de la región tras los casos singulares de Singapur y Brunei. Esta cifra mejora mucho el resultado que existía 4 años antes, ya que en 2009 la renta per cápita era de 7.312 USD a precios corrientes, un 55% inferior. El objetivo es llegar a una renta per cápita de 15.000 USD en 2020.

En cuanto a la distribución de la riqueza, el índice de Gini se mantiene al 0,401 en 2014 (datos oficiales del Departamento de Estadística) lo que supone una mejoría respecto a los años 70 cuando era del 0,5. Existen bastantes diferencias según las etnias, con los malayos como población menos favorecida pese a los ya muchos años beneficiándose de los programas gubernamentales de ayuda (NEP). También hay diferencias importantes entre el ámbito urbano y el rural y entre zonas geográficas. La parte oeste de Malasia peninsular se encuentra muy por delante de la parte este (estados en Borneo). Se trata de una distribución poco equitativa, incluso cuando se compara con otros países de la región como Singapur o Tailandia. Y ello ha estado y seguirá estando en el centro del debate político.

3.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA

El sector público y parapúblico ha jugado y sigue jugando un papel esencial en la economía de Malasia. Por el lado de los ingresos, éstos están basados en una baja base impositiva con bajos tipos que se compensan con los ingresos por el petróleo y el gas. Con la introducción en abril de 2015 del GST, y sobre todo debido al contexto de caída de los precios de petróleo a niveles próximos a 50 USD barril Brent, la aportación de las rentas derivadas del petróleo y del gas a los ingresos públicos ha disminuido considerablemente y su peso relativo ha sido ganado por la tributación indirecta. Por el lado de los gastos, la generosidad es amplia tanto para los gastos corrientes, en especial vía subsidios, como para los de inversión. Especialmente en coyunturas complicadas, el sector público ha dinamizado la demanda, mientras que en coyunturas normales

ha sido muy ineficiente y ha frenado al sector privado.

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

A los pocos meses se evidenció que la crisis se resolvería gracias a fuerzas más potentes, como la recuperación internacional del comercio y, por ello, los paquetes de estímulo se fueron ralentizando.

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

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

3.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS

Para el año 2016 el gobierno baraja pronósticos de crecimiento entre el 4% y el 4,5%, en cierta forma en consonancia con el consenso del mercado. No obstante, la mayoría de opiniones de analistas consideran que finalmente el crecimiento para 2016 basculará en torno o ligeramente por debajo del 4%. La economía malasia se encuentra sometida a un contexto macro internacional complejo, esperándose por tanto una desaceleración de sus principales macromagnitudes. A pesar de ello, la diversificación de la económica y su grado de madurez dan muestras de su capacidad de resistencia al complejo panorama de los mercados.

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

3.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO

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

Sin embargo, hay más consenso sobre su necesidad y objetivos que sobre su contenido y aplicación. Aún hay dudas y reticencias y los cambios son poco profundos, con algún paso hacia atrás. El 11º Plan Malasia y su concreción en los presupuestos del estado siguieron más el modelo anterior con proyectos del estado y muchas subvenciones, más que un auténtico NEM que abra paso a una economía moderna y competitiva, fiscalmente más equilibrada. La cuestión depende del equilibrio político y de los intereses creados en el UMNO y en el Gobierno.

3.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS

En 2015, el comercio total creció un 1,2% hasta alcanzar los 1.466 billones de ringgits, en comparación a los 1.448 billones de ringgits del 2014. Este aumento se debió principalmente al aumento del 5,1% en el segundo semestre, contrarrestando un crecimiento negativo del 2,8% en el primer semestre. El 2015 fue el noveno año consecutivo que los datos del comercio superaron

el billón de ringgits.

El aumento del comercio se debió principalmente al incremento con China (23.000 millones de ringgits), ASEAN (12.380 millones de ringgit), Estados Unidos (12.220 millones de ringgits) y la Unión Europea (4.520 millones de ringgits)

Las exportaciones crecieron un 1,9% a pesar un entorno económico con dificultades, hasta llegar a los 779,95 billones de ringgits. Las importaciones también se incrementaron en un 0,4% situándose en los 665.000 millones de ringgits.

El 2015 se cerró con un superávit de 94.000 millones de ringgits, un 14,3% superior a 2014. Es el 18º año consecutivo que la Balanza Comercial de Malasia arroja un superávit.

Las exportaciones son principalmente de recursos naturales y de materias primas. Las importaciones son bienes de equipo y alimentos; por otro lado, destaca el comercio intraindustrial para ensamblaje y la exportación de productos electrónicos terminados o semiterminados a Europa, Japón y Norteamérica.

3.4.1 APERTURA COMERCIAL

Malasia tiene uno de los grados de apertura comercial más altos de Asia. El régimen comercial es razonablemente abierto para los productos no sensibles, que son la mayoría. De manera que los aranceles son bajos para gran parte de los productos y las barreras no arancelarias no son excesivas.

Sin embargo, sí que es elevadamente proteccionista en ciertas industrias en las cuales se ha aplicado el argumento de la industria naciente en los últimos 30 años como automóviles, vidrio y cerámicas, así como para algunos productos químicos industriales, trefilados de hierro y acero y textiles. También protege a algunos alimentos y bebidas bajo argumentos culturales y religiosos (certificación muy rigurosa Halal para productos cárnicos).

3.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES

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

En 2015, el principal proveedor de Malasia fue China, con unas importaciones por valor de 33.084 millones USD, seguido de Singapur (20.997 millones USD) y Estados Unidos (4.151 millones USD). En relación a las exportaciones, el principal destino fue Singapur por valor de 27.741 millones USD, seguido de China (25.967 millones USD) y Japón (18.878 millones USD).

CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES)

	2012	2013	2014		2015	
(Datos en MUSD)	Valor	Valor	Valor	% s/Ttl	Valor	% s/Ttl
1. Singapur	30.911	31.875	33.254	14,2	27.741	13,9
2. China	28.745	30.798	28.215	12,1	25.967	13,0
3. Japón	26.848	25.309	25.270	10,8	18.878	9,5
4. Estados Unidos	19.680	18.424	19.680	8,4	18.841	9,4
5. Tailandia	12.206	12.670	12.304	5,3	11.361	5,7
6. Hong Kong	9.734	9.918	11.311	4,8	9.425	4,7
7. India	9.496	8.619	9.745	4,2	8.099	4,1
8. Indonesia	8.941	10.508	9.703	4,1	7.442	3,7
9. Australia	9.421	9.255	10.073	4,3	7.182	3,6
10. Corea del Sur	8.190	8.294	8.574	3,7	6.452	3,2
11. Taiwán	7.064	6.670	7.592	3,2	6.074	3,0
12. Países Bajos	6.018	6.574	7.161	3,1	5.983	3
13. Alemania	5.186	5.240	5.457	2,3	5.023	2,5
14. Vietnam	3.822	4.231	4.383	1,9	4.449	1,7
15. E.A.U.	4.203	4.019	4.019	1,8	3.027	1,6
34. España	507	461	544	0,2	594	0,3
EXPORTACIONES TOTALES	227.466	228.440	234.075	84,3	199.475	83,5
Notas: Tipo de cambio: 2011, 1USD=3,06MYR; 2012, 1USD=3,09MYR; 2013, 1USD=3,151MYR; 2014, 1USD=3,273MYR; 2015, 1USD=3,91MYR. Fuente: Dpto. de Estadísticas, Malasia. Última actualización: 14/03/2016						

CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES)

	2012	2013	2014		2015	
(Datos en MUSD)	Valor	Valor	Valor	% s/Ttl	Valor	% s/Ttl
1. China	29.739	33.724	35.290	16,9	33.084	18,9
2. Singapur	26.053	25.461	26.179	12,5	20.997	12,0
3. Estados Unidos	15.892	16.179	15.989	7,7	14.151	8,1
4. Japón	20.197	17.886	16.716	8	13.705	7,8
5. Tailandia	11.754	12.276	12.114	5,8	10.677	6,1
6. Taiwán	8.165	10.007	10.499	5	9.336	5,3
7. Corea del Sur	7.986	9.766	9.685	4,6	7.942	4,5
8. Indonesia	10.071	8.872	8.470	4,1	7.921	4,5
9. Alemania	7.515	7.271	7.076	3,4	4.821	3,4
10. Vietnam	5.211	6.035	4.662	2,2	4.465	2,8
11. Australia	4.732	5.234	6.180	3,0	4.064	2,5
12. India	3.825	5.198	4.076	2	3.876	2,2
13. Emiratos Árabes Unidos	4.014	4.778	4.750	2,3	3.108	1,8
14. Hong Kong	4.311	3.327	3.290	1,6	2.949	1,7
15. Holanda	1.621	1.716	2.509	1,2	2.329	1,3
35. España	417	591	718	0,3	488	0,3
IMPORTACIONES TOTALES	196.399	205.870	208.682	84,3	175.292	82,9
Notas: Tipo de cambio: 2012, 1USD=3,09MYR; 2013, 1USD=3,151MYR; 2014, 1USD=3,273MYR; 2015, 1USD=3,91MYR Fuente: Dpto. de Estadísticas, Malasia. Última actualización: 14/03/2016						

3.4.3 PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)

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

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

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

CUADRO 5: EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS

PRINCIPALES PRODUCTOS	2011	2012	2013	2014	2015	
(Datos en M. USD)	Valor	Valor	Valor	Valor	Valor	% s/Ttl
1. 85-Material eléctrico	61.356	59.301	60.713	65.712	59.423	29,8
2. 27-Combustibles minerales	40.281	46.243	50.768	51.532	32.855	16,5
3. 84-Máquinas, aparatos	25.236	24.839	24.106	23.159	22.463	11,3
4. 15-Grasas y aceites	22.722	19.506	15.889	15.800	12.544	6,3
5. 39-Plásticos	7.008	6.885	6.834	7.553	7.065	3,5
6. 90-Instrum./ap. óptica, foto	5.999	7.456	6.673	7.425	6.910	3,5
7. 40-Caucho y manufacturas	10.291	9.083	8.292	6.940	6.214	3,1
8. 44-Madera	4.490	4.372	4.370	4.339	3.750	1,9
9. 29-Prods. químico orgánico	4.552	4.506	4.419	4.331	3.562	1,8
10. 38-Prods. industria química	3.919	3.567	3.886	3.912	3.424	1,7
11. 73-Hierro o acero	2.956	3.131	3.058	3.452	3.247	1,6
12. 71-Perlas, piedras preciosas	2.976	3.438	3.158	2.734	2.589	1,3
13. 94-Muebles	2.893	3.140	2.848	2.868	2.660	1,3
14. 74-Cobre y sus manufacturas	3.669	1.492	3.368	2.197	1.895	0,9
15. 76-Aluminio y sus manufacturas	2.674	1.736	2.057	2.241	2.044	1
EXPORTACIONES TOTALES	228.060	227.466	228.440	233.858	199.475	100

Notas: Tipo de cambio: 2011, 1USD=3,06MYR; 2012,1USD=3,09MYR; 2013, 1USD=3,151MYR; 2014, 1USD=3,273MYR; 2015 1USD=3.91MYR. Fuente: Dpto. de Estadísticas, Malasia. Última actualización: 04/15/2016

CUADRO 6: IMPORTACIONES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS

PRODUCTOS IMPORTADOS	2011	2012	2013	2014	2015	
(Datos en MUSD)	Valor	Valor	Valor	Valor	Valor	% s/Ttl
1. 85-Material eléctrico	50.719	50.242	51.183	53.348	46.941	26,8
2. 27-Combustibles minerales	22.059	27.871	33.340	35.101	21.655	12,4
3. 84-Máquinas	22.738	23.423	23.192	22.417	19.780	11,3
4. 39-Plásticos	5.874	5.971	6.364	7.242	6.740	3,8
5. 87-Auto. y componentes	6.057	7.313	7.158	6.494	6.064	3,5
6. 90-Instrumentos, ap. óptica	6.297	5.503	5.194	5.970	5.303	3
7. 72-Fundición, hierro y acero	3.669	6.066	6.001	5.984	4.731	2,7
8. 88-Aeronaves, vehículo esp	5.066	4.256	5.483	4.604	2.563	1,5
9. 71-Perlas, piedras preciosas	3.498	5.159	5.487	5.142	4.153	2,4
10. 29-Pdts. químicos orgánicos	5.355	3.832	3.981	4.072	3.015	1,7
11. 73-Hierro o acero	4.202	4.017	4.358	3.686	2.506	1,4
12. 40-Caucho y manufacturas	3.532	4.571	4.375	3.582	3.082	1,8
13. 74-Cobre y manufacturas	3.965	3.391	5.551	3.234	3.105	1,8
14. 38-Otros pdts. químicos	1.726	1.948	2.401	2.560	2.489	1,4
15. 76-Aluminio y sus manufacturas	2.674	2.310	2.122	2.931	2.270	1,3
IMPORTACIÓN TOTAL	187.460	196.399	206.026	208.658	175.292	100
Notas: Tipo de cambio: 2011, 1USD=3,06MYR; 2012, 1USD=3,09MYR; 2013, 1USD=3,15MYR; 2014, 1USD=3,273MYR; 2015 1USD=3.91MYR Fuente: Dpto. de Estadísticas, Malasia. Última actualización: 15/04/16						

3.4.4 PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)

En 2014, el sector de servicios experimentó un crecimiento del 6,3%. La balanza de servicios fue deficitaria alcanzando un déficit de -11.188 M. RM. En el pasado año 2015 el déficit continuó aumentando hasta los -20.478 M. RM

Durante el 2015, la producción de servicios ha contribuido en 2.550 billones de ringgit al PIB de Malasia con un crecimiento del 6,3% y el déficit de la balanza de servicios (20.478 M. RM) ha continuado creciendo con respecto a años anteriores. Éste se debe principalmente a la disminución de ingresos netos por turismo y al incremento del saldo negativo por servicios de transporte y construcción. El aumento de los pagos por servicios de transporte han ido en línea con la mejora de la actividad comercial en el segundo trimestre, mientras que la disminución de los ingresos netos por viajes se ha debido a un menor número de llegadas de turistas. El comercio, los servicios de comunicación y los servicios de transporte y almacenaje fueron los principales impulsores del sector.

En 2015, las exportaciones de servicios fueron de 135.663 millones RM y las importaciones 156.141 millones RM, dejando un déficit en la la Balanza de Servicios de 20.478 millones RM.

El sector servicio además continúa siendo en 2015 la mayor fuente de trabajo, con unos 8.4 millones de empleados en el sector, lo que representa un 60,9% del total.

3.5 TURISMO

La balanza turística de Malasia arroja un claro saldo superavitario. No en vano es uno de los países más visitados del mundo y uno de los que cuenta con una tasa de crecimiento mayor de turistas. En consecuencia, en 2014 se superaron los 27,4 millones de turistas. En 2014 el número de turistas que visitó Malasia volvió a aumentar (casi en 2 millones) respecto al año anterior, así como los ingresos por turismo, que alcanzaron 72.000 M. de RM.

En 2014, el turismo aumentó un 6,7%, esto supuso una facturación en el 2014 de 22018,35 millones de USD, un 10% superior al año anterior. El gasto medio por turista y día en 2014 fue de 121 USD; el número total de hoteles fue de 4.072 con 262.021 habitaciones; y el ratio de ocupación fue de 63,60% y la pernocta media fue de 6,6 noches.

La mayoría de los turistas proceden principalmente de los países vecinos, especialmente de Singapur. En un segundo escalón, se encuentran Tailandia, Indonesia, China, Brunei, India y Australia y a una distancia mayor: Japón, Reino Unido, Taiwán, Corea, y los países de Próximo Oriente, que registran elevadas tasas de crecimiento.

3.6 INVERSIÓN EXTRANJERA

3.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES

En abril de 2009 se inició un paquete de medidas liberalizadoras de la inversión en el sector servicios. Se eliminó la cuota mínima del 30% de participación de Bumiputras en el capital social en empresas de 27 subsectores (salud y servicios sociales, transporte, abogacía, informática y servicios financieros). La medida pretendía atraer mayor inversión, tecnología y mano de obra cualificada, además de dinamizar sectores hoy obsoletos o en reconversión. El objetivo perseguido era que el sector servicios, que aún representa el 55,2% del PIB, pase cuanto antes al 60%, objetivo fijado por el Tercer Plan Industrial.

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

Los sectores y subsectores liberalizados fueron:

Informática y servicios relacionados:

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

Salud y servicios sociales:

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

Servicios turísticos:

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

- Servicios de restauración (solo para hoteles de 4 y 5 estrellas).
- Servicios de consumo de bebidas (sólo para hoteles de 4 y 5 estrellas).

Servicios de transporte:

- Transporte de carga de la clase C.

Servicios deportivos y otros servicios recreacionales:

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

Servicios de arrendamientos financieros sin operadores:

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

Servicios auxiliares y de apoyo:

- Servicios de agencia marítima
- Servicios de salvamento marítimo

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

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

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

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

3.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES

La inversión extranjera ha sido desde los años 80 un pilar de la economía. La inversión extranjera en 2012 fue de 6.836 M. USD, y creció hasta 9,310 M. USD en 2013. En 2014, la inversión extranjera volvió a crecer situándose en los 12.107,9 M. USD. Sin embargo, en 2015, ante la mala conyuntura por la caída del precio del petróleo, hubo una fuerte desinversión del 53,7%.

Considerando el valor de las inversiones los principales inversores en Malasia durante el 2015 fueron EE.UU., Japón, Hong Kong, China, Singapur y Corea del Sur. Los sectores eléctrico y electrónico absorben una buena parte de las inversiones totales, seguidos por el sector de productos metálicos, químicos, petrolíferos y a gran distancia por otros como productos de alimentación, equipos de transporte y productos minerales no metálicos.

CUADRO 7: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR PAÍSES Y SECTORES

	2012		2013		2014	2015	
(Datos en MUSD)	Valor	%	Valor	%	Valor	Valor	%
POR PAÍSES							
1. EE. UU.	967	1,4	1.927	20,7	412,9	1.061,4	157,1
2. Corea del Sur	535	7,8	1.670	17,9	473,7	346,1	-26,9
3. Singapur	724	10,6	1.379	14,8	2.392	356,7	-85,1
4. Japón	913	13,4	1.095	11,8	3.324,1	1.025,4	-69,2
5. China	646	9,5	920	9,9	1.453,1	478,8	-67
6. Países Bajos	273	4,0	726	7,8	249,7	249,7	0
7. Alemania	227	3,3	523	5,6	1.350,7	296,9	-78
8. Reino Unido	200	2,9	149	1,6	120,2	37,6	-68,7
9. Hong Kong	30	0,4	138	1,5	21,5	795,1	3.598,1
10. Bélgica	22	0,3	91	1,0	-	-	-
11. Suiza	162	2,4	76	0,8	172,8	47,8	-72,3
12. Indonesia	28	0,4	65	0,7	-	-	-
13. Australia	49	0,7	51	0,5	65,1	65,2	0,2
14. Islas Vírgenes Británicas	61	0,9	49	0,5	90,3	62,5	-30,8
15. Austria	3	0,0	47	0,5	-	-	-
16. Taiwán	56	0,8	40	0,4	211,7	326,2	54,1
17. E. A. U.	29	0,4	34	0,4	234,6	82	-65
18. Tailandia	146	2,1	32	0,3	-	-	-
19. Suecia	-	-	-	-	-	161,3	-
20. México	-	-	-	-	-	34,7	-
21. Italia	-	-	-	-	324,4	30,9	-90,5
22. Noruega	-	-	-	-	8,3	19,2	131,3
23. Egipto	-	-	-	-	-	14,9	-
24. Otros	2.638	38,6	296	3,2	1.202,7	100,8	-91,6
Total	6.836	100	9.310	100	12.107,9	5.611,7	-53,7
POR SECTORES							
	Valor	%	Valor		Valor	Valor	%
1. Ptos. eléctricos/electrónicos	1.063	15,5	2.590	27,8	3.187,3	2.098,1	-34,2
2. Ptos. metálicos básicos	632	9,2	1.349	14,5	2.437	685,4	-71,9
3. Químicos y pptos químicos	1.853	27,1	1.146	12,3	2.356	305,8	-87
4. Productos petrolíferos	450	6,6	989	10,6	1.445,4	476,3	-67
5. Manufacturación alimentaria	365	5,3	701	7,5	473,4	151	-68,1
6. Equipos de transporte	629	9,2	659	7,1	571,1	129,6	-77,3
7. Ptos. minerales no-metálicos	100	1,5	408	4,4	397,4	588,5	48,1
8. Maquinaria y equipos	402	5,9	367	3,9	220,2	214,5	-2,6
9. Ptos metálicos fabricados	196	2,9	248	2,7	242,7	247,2	1,9
10. Productos de caucho	398	5,8	242	2,6	88,5	244,5	176,3
11. Textiles y productos textiles	106	1,6	193	2,1	194,4	1,9	-99
12. Equipos de medida/científica	57	0,8	171	1,8	230,6	130	-43,6
13. Productos plásticos	229	3,3	125	1,3	39,5	64,2	62,5
14. Bebidas y tabaco	71	1,0	77	0,8	20	1,7	-91,5

15. Papel, imprenta/publicación	193	2,8	21	0,2	17,1	208,1	1117
16. Madera y pdtos. de madera	48	0,7	11	0,1	16	56,7	254,4
17. Muebles y accesorios	26	0,4	3	0,0	3,8	6,6	73,7
18. Varios	2	0,0	11	0,1	14,1	1,4	-90,1
TOTAL	6.746	100	6.082	100	1 2.107,9	5.611,7	-53,7
Notas: Tipo de cambio: 2012, 1USD=3,09MYR; 2013, 1USD=3,151MYR; 2014, 1USD=3,273 MYR; 2015, 1USD=3,91 MYR							
Fuente: MIDA www.mida.gov.my Última actualización: 18/04/16							

3.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA

INTEL, Hewlett-Packard y Dell realizaron inversiones cuantiosas en Penang en los años ochenta. En el sector del petróleo, Exxon Mobil, Royal Dutch Shell, British Petroleum y BASF cuentan con una presencia importante. En años recientes destacó la nueva fábrica de Infineon Technologies en el año 2005. En 2008, además de la acería de ACERINOX, destacaron el anuncio de una planta de aluminio de RIO TINTO en Sarawak y tres inversiones en fabricación de componentes para energía solar de Alemania, Japón y EE.UU. En 2013, las principales inversiones extranjeras fueron realizadas por Intel, Hershey's y ABio Orthopaedics.

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

En 2016, destaca la inversión de 2.000 millones de *China Railway* en *Bandar Malaysia* que atraerá más inversión extranjera.

3.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS

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

3.6.5 FERIAS SOBRE INVERSIONES

En agosto de 2014 la empresa Share Investors organizó por sexto año consecutivo INVEST FAIR MALAYSIA, la feria más importante del sector que se celebra en el país.

Bursa Malaysia (Bolsa de Malasia) organizó también el evento anual INVEST MALAYSIA, los días 13 y 14 de junio de 2014, en el que participan autoridades y las principales empresas del país de sectores claves del desarrollo económico.

3.7 INVERSIONES EN EL EXTERIOR. PRINCIPALES PAÍSES Y SECTORES

La inversión de empresas malasias (lideradas por Petronas y por otras privadas) en el extranjero superó en 2008 a las extranjeras en Malasia. En 2013, la cantidad invertida en el extranjero se redujo en comparación a 2012 hasta los 12.115 M. USD, lo cual redujo el superávit de la balanza de inversión del país. En 2014, siguió la tendencia a la baja con unas inversiones totales de 10.799 M. USD.

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

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

El tradicional superávit por cuenta corriente de la economía malasia ha venido por lo general reduciéndose desde 2008 (17,1% del PIB), hasta alcanzar el 3% del PIB en 2015. Este empeoramiento del saldo superavitario se ha producido por un empeoramiento general del saldo de todas las sub-balanzas, debido en gran parte a una ralentización de las exportaciones de bienes y servicios en consonancia con la coyuntura internacional en un contexto de postcrisis. Esta senda se ha agravado el último año por la caída generalizada en los precios de las materias primas, en muchas de las cuales Malasia esta bien dotada en términos relativos.

En el 2015, las exportaciones crecieron un 1,9% y las importaciones lo hicieron un 0,4%. La moderación del superávit comercial así como el ligero empeoramiento del déficit de servicios, hizo retroceder el superávit de cuenta corriente, que se situó en el 3% del PIB.

CUADRO 8: BALANZA DE PAGOS

BALANZA DE PAGOS (M. USD)	2011	2012	2013	2014	2015
CUENTA CORRIENTE	33.472,5	17.624,5	12.665	14.457	8.702
Balanza Comercial (Saldo)	49.531,1	40.514,4	34.347,9	34.651	27.849
Balanza de Servicios (Saldo)	-2.049,7	-5.246	-5.297,7	-3.418	-5.237
Turismo y viajes	9.463,8	8.032,8	9.338	33.472	27.796
Transporte	-8.190,8	-9.059,5	-9.609,6	-26.108	-25.722
Otros Servicios	-3.322,7	-4.249,4	-5.011,3	-18.216	-21.972
Balanza de Rentas Primaria (Saldo)	-7.126,1	-11.666,8	-10.830,2	-11.404	-8.233
Del trabajo	-761,8	-997,3	-1.213,5	-5.000	-5.934
De la inversión	-6.364,3	-10.669,5	-9.616,7	-32.322	-26.259
Balanza de Rentas Secundaria (Saldo)	-6.882,8	-5.977,1	5.555	-5.373	-5.677
CUENTA FINANCIERA	7.602,9	-7.447,8	-5.016,4	-24.931	-13.626
Inversiones directas	-3.051,4	-7.901,2	-1.729,7	-5.628	511
Inversiones de cartera	8.542,2	20.666,5	-965,1	-12.072	-7.326
Otras inversiones	2.112,0	-20.213,1	-2.321,6	-7.212	-6.359
Reservas *	30.948,6	1.253,6	4.650,6	11.154	-957
Errores y Omisiones	-10.090,1	-9.001,3	-2.993,1	-764	6.175
Notas: Tipo de cambio: 2011, 1USD=3,06MYR; 2012, 1USD=3,09MYR;2013, 1USD=3,151MYR; 2014, 1USD=3,273 MYR; 2015, 1USD=3,91 MYR. * Reservas: Se refiere a la variación absoluta producida en el año.					
Fuente: Bank Negara Malasia, Informes Anuales, Boletines Mensuales y Trimestrales. Última act.: 14/04/2016					

3.9 RESERVAS INTERNACIONALES

Las reservas internacionales han disminuido desde 2013 y suman el equivalente a 95.300 M. USD, a finales de 2015. Con esta cantidad, podrían financiarse las importaciones del país durante 8,6 meses, y constituye 1,2 veces el valor de su deuda externa a corto plazo. Estas ratios han retrocedido ligeramente en los últimos trimestres.

3.10 MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO

En 2005 Malasia declaró, poco después del gobierno chino, el abandono de la política de tipo de cambio fijo y el inicio de un régimen de flotación intervenida por el Banco Central, tomando como referencia una cesta de monedas representativas de su comercio exterior. El ringgit no es aún

plenamente convertible en el exterior y existen algunas restricciones y controles a los movimientos de capitales. Pese a ello, no hay ninguna dificultad para pagos y transacciones normales con el exterior.

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

Durante el primer trimestre del 2014, el ringgit, al igual que las divisas de países emergentes, se depreció de manera considerable afectado por los acontecimientos mundiales. El inicio del programa de reducción de compra de activos de la Reserva Federal de EE. UU. (Fed), las preocupaciones sobre las perspectivas de crecimiento de varios mercados emergentes y los acontecimientos políticos en Europa del Este llevaron a una mayor aversión al riesgo y una salida de recursos de los mercados financieros regionales. Por contra, durante el segundo trimestre se ha apreciado proporcionalmente más frente al dólar y al euro debido al fuerte crecimiento económico del primer trimestre, a las perspectivas de crecimiento regional y a la política monetaria del Banco Central Europeo.

En el 2015, el ringgit se apreció sobre el euro y parece que esta tendencia alcista se mantendrá en el futuro cercano. Esto se debe en parte al empeño del BCE de reactivar la economía europea mediante la inyección de liquidez.

EVOLUCIÓN DE LOS TIPOS DE CAMBIO RINGGITS MALASIOS /EUROS					
AÑO	2011	2012	2013	2014	2015
Fin del período	4,109	4,032	4,548	4,287	4,669
Fuente: Banco Central Europeo					

3.11 DEUDA EXTERNA Y SERVICIO DE LA DEUDA. PRINCIPALES RATIOS

Tras aumentar en 2008, la deuda externa de Malasia se mantuvo estable en 2009 y 2010. Sin embargo, a final de 2011 esta superó los 80.000 millones de dólares, un 11% más que el año anterior. En 2012 la deuda externa supuso 81.707 M. USD, el 27% del PIB nacional. La deuda externa fue 95.796 M. USD, el 30,7% del PIB en 2013 (65,4% si hubiera estado redefinida).

En 2014, el Gobierno redefinió el concepto de deuda externa, produciéndose un cambio en la composición de los instrumentos que la conforman. Por ello, se ha producido un salto en el nivel de deuda externa hasta alcanzar el 72,1% del PIB a finales de 2015, debido esencialmente a este efecto composición. El stock de deuda en a finales de 2015 fue de 192.200 M. USD. Este nivel de deuda es bastante manejable dado su perfil de largo plazo (un 57,8% de la misma tiene este perfil de vencimiento) y por el nivel de reservas que son 1,2 veces la deuda externa a corto plazo.

3.12 CALIFICACIÓN DE RIESGO

Según la agencia calificador de riesgo crediticio Standard&Poor's, la deuda soberana a largo plazo de Malasia se encuentra en la categoría A-. La agencia Moody's sitúa el riesgo crediticio de esta deuda en la categoría A3. Por último la agencia Fitch sitúa el riesgo crediticio en A-. Se espera que la calificación mejore en el futuro si Malasia continúa con sus políticas de

racionalización del gasto y reducción del déficit fiscal.

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

3.13 PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA

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

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

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

En junio de 2015 se publicó el **11º Plan Malasia (11 MP)**, que sigue el modelo anterior, con grandes proyectos de estado en lugar de un NEM que abra paso a una economía moderna y competitiva. El propósito del Gobierno actual es que el sector privado nacional asuma el liderazgo en la inversión, lo cual es un cambio importante respecto a planes anteriores, basados en la IED y en la inversión del estado y de las empresas públicas. Lo que está por ver es si el sector privado va a responder a esa invitación, es decir, cómo se piensa incentivar este proceso, con qué políticas y con qué reparto de las oportunidades.

Las principales cuestiones para debatir serán:

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

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

conocimiento.

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

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

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

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

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

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

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

4 RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES

4.1 MARCO INSTITUCIONAL

4.1.1 MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES

Las relaciones no tienen conflictos, aunque hasta recientemente no han tenido un contenido real suficiente como para desembocar en ellos. Las relaciones bilaterales arrastran un déficit de conocimiento mutuo por la lejanía geográfica e histórica y los escasos esfuerzos de aproximación. Si pretendemos no quedar más descolgados, hay que emular lo que hacen con insistencia y con evidentes resultados otros países asiáticos e incluso europeos, hay que aprovechar su nuevo gobierno para intensificar contactos y visitas oficiales y de las empresas. Centrándolas en las áreas de más interés, como las relaciones económicas, empresariales y tecnológicas.

4.1.2 PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS

El Convenio para Evitar la Doble Imposición está en vigor desde 2008. El Acuerdo de Promoción y Protección Recíproca de Inversiones (APPRI) se firmó en 1996, lo que sugiere la conveniencia de actualizarlo. En navegación aérea hay un acuerdo bilateral pendiente de actualizar a falta de interés en una ruta a España.

4.1.3 ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS

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

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

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

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

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

e) Licitación pública: favorece a las empresas locales en compras menores de 10 M. MYR. Los licitantes en concursos locales han tener el 30% de participación malaya (bumiputra), mientras que las empresas de etnia china o india no pueden concursar abiertamente. Las compras públicas dejan que desear en transparencia y respeto de los procedimientos: las compras y adjudicaciones directas para operaciones que se dicen "de Estado" encubren aspectos poco confesables. Los casos más notorios se hacen públicos pero sin consecuencia ni vía de

reclamación. Malasia no ha firmado el Acuerdo OMC sobre Compras Públicas. Prácticas poco escrupulosas de los agentes locales y empresas de países no OCDE (con mayor margen para comisiones) frenan la competitividad de quienes se atienen a los convenios anticorrupción.

4.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES

Históricamente han estado en favor de Malasia: nuestra importación era superior a nuestra exportación. Salvo en algún año puntual (2007 y 2009) por operaciones puntuales (ventas de submarinos), la cobertura se situaba entre el 25 y el 30% y el déficit bilateral entre 400 y 550 M. EUR.

Sin embargo, desde 2011, y coincidente con las ganancias de competitividad de la economía española y su mayor perfil exportador se observa una tendencia continua al alza de las exportaciones españolas a Malasia.

En consecuencia, en 2015 el saldo bilateral ha sido positivo por primera vez en la serie histórica, con un leve superávit comercial de 36 M EUR, con una cobertura del 105%.

Las exportaciones españolas promediaron 230 M. EUR entre 2006 y 2011, salvo años en que se entregaron submarinos. Desde entonces, la tónica ha sido claramente ascendente, hasta finalizar 2015 con exportaciones por valor de 745 M. EUR (con un incremento anual del 54%), año record al respecto. Las partidas más relevantes exportadas en 2015 fueron aeronaves, productos siderúrgicos, combustibles y lubricantes y electrónica industrial. Esta cifra de exportaciones, conviene precisar, está influida por la entrega en marzo de 2015 de un avión Airbus A400M a las fuerzas aéreas malasias.

La cuota de Malasia dentro de las exportaciones españolas, se ha situado históricamente por lo general por debajo del 0,2%. En 2015, Malasia representó el 0,3% de la cuota total de la exportación española, situando a este destino en el puesto 49 del ranking –el mayor nivel nunca alcanzado. En ASEAN, Malasia fue en 2015 el principal destino de la exportación española. A pesar de ello, nos situamos dentro del ranking de proveedores de Malasia bien por detrás de la mayoría de países importantes de la región y de otros europeos, alguno más pequeño que España.

Las importaciones procedentes de Malasia solían por lo general triplicar nuestras exportaciones aunque ese desequilibrio se ha ido corrigiendo a partir de 2011. Las importaciones provenientes de Malasia en 2015 alcanzaron la cifra de 709 M EUR (con un incremento anual del 24%), rompiendo la tendencia la moderación de los últimos años. Se trata principalmente de importaciones de aceite de palma, otros productos químicos, semimanufacturas y derivados de caucho natural (guantes de látex) y componentes de electrónica de consumo.

Las ventas de Malasia en España representan el 0,26% del total y nos sitúan en un modesto puesto 54º en su lista de clientes. Para España, Malasia fue en 2015 el proveedor número 53. Como porcentaje de nuestras compras, Malasia representó en 2015 el 0,26% de nuestras importaciones totales. Esto le convierte en dicho año en el cuarto proveedor de entre los países ASEAN.

CUADRO 9: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES

PRODUCTOS DE EXPORTACIÓN ESPAÑOLA		2015
(Datos en M. EUR)		Val
1. 72, Laminados acero inoxidable		41
2. 27, Gas natural liquado		46
3. 84, Máquinas y bombas		49
4. 85, Material eléctrico		33
5. 30, Medicamentos		19
6. 32, Pigmentos cerámica		11
7. 87, Coches de transporte		2,
8. 62, Ropa		13
9. 33, Mezclas sustancias		10
10. 39, Plásticos		8,
11. 90, Aparatos medida óptica		5,
12. 73, Pdtos. Hierro/acero		4,
13. 61, Camisetas, punto		7,
14. 20, Conservas verdura, frutas		3,
15. 68, Grafito		3,
Sub-total		260
Exportaciones totales		384

Fuente: Estacom, ICEX. Última actualización: 19/04/16

CUADRO 10: EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS

Ranking de España en el país (fuente nacional)	Como cliente: n.d. Como proveedor: n.d. Como emisor inversor (flujo/stock): n.d. Como receptor inversión (flujo/stock): n.d.			
Ranking del país en España (fuente española) en en 2015	Como cliente: 49 Como proveedor: 53 Como emisor inversor (flujo/stock): n.d. Como receptor inversión (flujo/stock): n.d.			
Deuda bilateral (M€)				
FIEM:	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
CESCE:	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Principales capítulos exportados en 2015 Suma 71,4%	1. Aeronaves 33,1% 2. Productos siderúrgicos 16,1% 3. Combustibles y lubricantes 6,2% 4. Electrónica industrial 3,3% 5. Farmaquímica 3,3% 6. Confección femenina 2,6% 7. Equipamiento de navegación aérea 2,0% 8. Componentes electrónicos 1,7% 9. Mat. primas y semimanufacturas de plástico 1,6% 10. Fritas y esmaltes cerámicos 1,5%			
Principales empresas exportadoras	Acerinox; Inditex; Lilly; Tioxide; Celestica Valencia; Iberpotash; Molecor			

CUADRO 11: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES

PRODUCTOS DE LA IMPORTACIÓN ESPAÑOLA	2012	2013	2014	2015	
(Datos en M. EUR)	Valor	Valor	Valor	VALOR	%
1. 15. Aceite de palma	106,8	72,9	117,1	3,6	0,51
2. 38. Aceites de refinado	50,1	69,9	85	2,3	0,32
3. 85. Aparatos eléctricos	84,3	68,7	83,1	93,3	13,15
4. 40. Guantes látex	67,3	74,5	69,5	85,3	12,02
5. 84. Aire acond., impresoras	74,2	67,3	65,5	71,2	10,04
6. 90. Equipos médicos	31,9	34,5	45,4	53,8	7,58
7. 39. Envases de plásticos	22,2	25,2	16,8	24,5	3,45
8. 87. Accesorios de auto	11,4	11,5	11,6	12,1	1,71
9. 73. Tornillos, tuercas	7,5	9,7	11,4	12,2	1,72
10. 94. Muebles	9,1	7,3	7,9	8,6	1,21
11. 29. Prod. químicos orgánicos	6,0	9,0	7,1	14	1,97
12. 88. Partes de aviones	2,6	4,2	4,6	4,6	0,65
13. 95. Triciclos, coches de pedal	5,2	4,8	4,2	4,2	0,59
14. 32. Colorantes orgánicos sintéticos	4,2	3,2	2,9	2,4	0,34
15. 70. Pdtos. de vidrio	3,5	3,8	2,8	3,3	0,47
Sub-total	486,3	466,5	534,9	395,4	
Importaciones totales	541,1	512,1	570,19	709,38	100
Fuente: Estacom, ICEX. Última actualización: 19/04/2016					

CUADRO 12: IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULO ARANCELARIO

Principales capítulos importados en 2015 Suma 66,7%	1. Otras grasas y aceites vegetales 19,2%
	2. Otros productos químicos 18,7%
	3. Mat. primas y semimanufacturas de caucho natural 10,0%
	4. Componentes electrónicos 4,2%
	5. Equipos de telecomunicaciones 2,9%
	6. Instrumentos de precisión y medida 2,9%
	7. Climatización 2,6%
	8. Maq. para imprenta y artes gráficas 2,3%
	9. Química orgánica 2,0%
	10. Mat.primas y semimanufacturas de plástico 1,9%

CUADRO 13: BALANZA COMERCIAL BILATERAL

BALANZA COMERCIAL BILATERAL

Año	Imp Esp. (en M. EUR)	% Var.	% s/Imp Total	Exp Esp. (en M. EUR)	% Var.	% s/Exp Total	Saldo (en M. EUR)	Tasa de Cober.
2000	555,4	-	0,33	146,2	-	0,12	-409,2	26,3
2001	562,8	1,3	0,32	171,5	17,3	0,13	-391,3	30,5
2002	579,4	2,9	0,33	171,2	-0,2	0,13	-408,2	29,5
2003	573,3	-1,1	0,31	169,1	-1,2	0,12	-404,1	29,5
2004	665,4	16,1	0,32	164,2	-2,9	0,11	-501,2	24,7
2005	678,3	1,9	0,29	186,4	13,5	0,12	-491,9	27,5
2006	805,1	18,7	0,31	231,7	24,3	0,14	-573,4	28,8
2007	787,6	-2,2	0,28	359,2	55,0	0,19	-428,4	45,6
2008	782,1	-0,7	0,28	241,9	-32,6	0,13	-540,2	30,9
2009	472,0	-39,6	0,22	357,4	47,7	0,23	-114,6	75,7
2010	608,3	28,9	0,25	224,3	-37,2	0,12	-384,0	36,9
2011	617,2	1,5	0,24	296,4	32,1	0,14	-320,8	48,0
2012	541,1	-12,3	0,21	384,9	29,9	0,17	-156,2	71,1
2013	512,1	-5,4	0,20	350,6	-8,9	0,15	-161,5	68,5
2014	570,2	11,3	0,2	482,7	37,7	0,2	-87,5	84,7
2015	709,4	24,4	0,3	745,3	54,4	0,3	35,9	105,1

Fuente: Estacom, ICEX. Última actualización: 19/04/16

4.3 INTERCAMBIOS DE SERVICIOS

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

4.4 FLUJOS DE INVERSIÓN

Los flujos bilaterales de inversiones aumentaron en 2007 con la inversión de Roca y en 2008-9 con las de Acerinox, haciendo de Malasia uno de los principales receptores de inversión española en Asia. Los registros de Inversiones no recogen aún todas las cifras de esas operaciones que se van haciendo gradualmente. A finales de 2011 se produjo una inversión de Pikolín por compra de una empresa malasia por 17 M. EUR. La inversión bruta acumulada desembolsada hasta 2013 asciende a 235 M. EUR.

Entre las posiciones de inversiones españolas se cuentan las de multinacionales como SGL Carbon, Cemex y Teka realizadas hace años desde sus filiales españolas. La posición a fin de 2012 (últimos datos disponibles) es de 645 M. EUR, un 0,17% del total ocupando el puesto 44 en el listado de destinos de nuestra inversión. Justo por debajo de Singapur y bastante por delante de todos los demás en la región.

La inversión malasia en España ha tomado recientemente impulso con la adquisición por parte del fondo soberano Khazanah en julio de 2015 de la concesionaria de autopistas Globalvía, que estaba controlada a un 50% cada una por Bankia y FCC. Esta operación de inversión, valorada en 420 M. EUR, estaba supeditada a la aceptación de la oferta por parte del conjunto de acreedores. Sin embargo, tres fondos americanos que habían concedido a la empresa un bono convertible decidieron ejercitar la opción y se hicieron con el control del capital de Globalvía por la misma cantidad ofrecida por Khazanah.

Las principales inversiones malasias en España se concretan en una fábrica de lubricantes de

Petronas (instrumentada a través de una inversión en Italia) y la compra (9 M. EUR) de cerámicas Zirconio (en subasta concursal) por la malasia NIRO Ceramics. También hay algún centro de wellness, una empresa de telecomunicaciones (Nextgen Mobile), algún bingo y un pequeño hotel.

CUADRO 14: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS

INVERSIÓN DIRECTA ESPAÑOLA: BRUTA Y NETA.	2011	2012	2013	2014
(Datos en M. EUR)	Valor	Valor	Valor	Valor
En Malasia:				
INVERSIÓN BRUTA	70,44	17,24	37,00	89,89
INVERSIÓN NETA	70,44	17,24	32,25	89,89
INVERSIÓN BRUTA POR SECTORES				
24. – Fabric. hierro, acero	70,34	-	-	-
31. - Fabricación muebles	-	17,24	-	-
46. - Comercio mayorista	0,09	-	37,00	-
62. – Informática	-	-	-	-
TOTAL	70,43	17,24	37,00	89,89
Fuente: DataInVex de D. G. De Comercio e Inversiones. Última actualización: 14/04/2016				

CUADRO 15: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA

INVERSIÓN DIRECTA DEL PAÍS EN ESPAÑA: BRUTA Y NETA.	2011	2012	2013	2014	
(Datos en m€)	Valor	Valor	Valor	Valor	% Var.
De Malasia:					
INVERSIÓN BRUTA	500	0	600	3,01	- 99,5
INVERSIÓN NETA	500	0	600	3,01	- 99,5
INVERSIÓN BRUTA POR SECTORES					
(Datos en m€)	Valor	Valor	Valor	Valor	% s/Ttl
TOTAL	-	-	-	-	-
Fuente: DataInVex de D. G. De Comercio e Inversiones. Última actualización: 18/04/2016					

4.5 DEUDA

4.6 OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA

4.6.1 EL MERCADO

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

Dentro de Malasia hay que tener en cuenta las diferencias existentes en varios sentidos entre la Malasia peninsular, donde destacan por su considerable nivel de vida y la pujanza del consumo

privado las principales ciudades Kuala Lumpur, Penang y Johor Bahru, y los dos Estados de Malasia del Este en Borneo (Sabah con capital en Kota Kinabalu y Sarawak con capital en Kuching).

4.6.2 IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN

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

4.6.3 OPORTUNIDADES COMERCIALES

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

- Maquinaria y bienes de equipo
- Equipos y suministros para defensa y seguridad
- Equipamiento para industria del Oil&Gas
- Biotecnología y farmacia. Equipos médicos y sanitarios.
- Tecnologías de la información en multitud de aplicaciones.
- Agroalimentarios y otros productos de consumo de alta calidad.
- Equipamiento de universidades y formación profesional

En los planes de inversión (11 MP que incluye una dotación de 65.000 M. EUR para cinco años) y en el Programa de Transformación Económica, hay importantes proyectos públicos y numerosos privados (en ocasiones en PPP) en estos sectores.

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

4.6.4 OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN

Son muchas las áreas con potencial en el marco del Nuevo Modelo Económico y el Programa de Transformación Económica. En unos casos se trata de oportunidades comerciales, en otros hay que abordarlas desde la inversión. Configuran oportunidades especialmente importantes en material eléctrico y electrónica, agricultura, biotecnología, energía tanto convencional como renovables, petróleo y gas, infraestructuras de transporte ferroviario, incluyendo el tren de Alta Velocidad Kuala Lumpur - Singapur, medioambiente, tecnologías de la información, distribución comercial y turismo.

4.6.5 FUENTES DE FINANCIACIÓN

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

4.7 ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN

En 2014 el programa previsto se cumplió aproximadamente. Incluye misiones directas (C Madrid, Anmopyc, Tedae), cuatro inversas (dos de ferrocarriles, Alimentaria, equipos telecomunicaciones), tres participaciones en Feria (Defence and Security, Rail Solutions y IGEM, Medioambiente). Se espera que se complete a lo largo del año y retome el ritmo. Aunque la tendencia clara es a menos acciones colectivas y más individuales. Por tanto, la actividad se seguirá centrando en Servicios Personalizados y el Centro de Negocios que acaba de ser ampliado con un cuarto despacho, todos ellos ocupados y en los que se intenta aumentar la rotación.

En 2015, el programa de actividades de promoción incluyó varias misiones directas (AFME, Cámara de Bilbao, Cámara de Zaragoza), dos indirectas (en la que destaca Fenavin con presencia in situ del personal de esta OFECOME) y cinco participaciones en feria (Automekanika, EPRE, RSA, RBA e IGEM). A ello hay que añadir el ciclo de seminarios de oportunidades de negocio en el Sudeste Asiático que contó con la presencia del Jefe de la OFECOME. El Centro de negocios siguió a plena ocupación.

4.8 PREVISIONES A CORTO Y MEDIO PLAZO DE LAS RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES

Las relaciones comerciales y de inversión son aceptables, de hecho mejores que con varios otros países de la región, la mayoría más grandes. Aunque los datos pueden variar de año en año, en 2015, Malasia fue el primer cliente de España en la región, incluso por delante de Singapur. En términos de proveedor, Malasia suele ser también es un proveedor con cifras importantes, en general el cuarto de la región. Somos muy buenos socios comerciales y nuestras relaciones están libres de conflictos importantes. Se espera que en los próximos años nuestra exportación crezca, especialmente en 2016, cuando se entreguen más aviones A-400M.

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

En 2014, Técnicas Reunidas resultó adjudicataria de un paquete del proyecto RAPID de Petronas por valor de 1.465 M USD. Tras ejecutar con éxito este contrato, a largo plazo necesitan intensificar sus tareas de promoción y de consolidación de relaciones con sus socios en el país y en el resto de la región, probablemente pasando por la implantación con una Oficina Comercial.

Se espera que el notorio éxito de Técnicas Reunidas anime a otras empresas en su esfuerzo de concursar y potenciar su acción promocional en Malasia y en toda la región. Aún queda por hacer, ya que nuestra cuota de mercado es aún pequeña. La clave será la participación de las empresas españolas en próximos concursos públicos, algo que debe ser resaltado por las autoridades.

5 RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES

5.1 CON LA UNIÓN EUROPEA

5.1.1 MARCO INSTITUCIONAL

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

Las negociaciones de un Acuerdo de Libre Comercio (ALC) entre la UE y ASEAN dieron comienzo en 2007, pero en marzo de 2009 experimentaron una pausa. La UE propuso, sin abandonar el enfoque regional, adoptar un enfoque bilateral con los países miembros de ASEAN que lo desearan. Los primeros países en seguir ese camino han sido Singapur (marzo de 2010), Malasia (octubre de 2010), Vietnam (mayo de 2012), Tailandia (marzo de 2013), y actualmente Filipinas (octubre de 2015).

En septiembre de 2010 se aprobó el comienzo de las negociaciones para un **Acuerdo de Libre Comercio entre la UE y Malasia**. Hasta el momento, se han celebrado siete rondas de negociaciones (la última tuvo lugar en abril de 2012). Las negociaciones se encuentran estancadas.

Por otro lado, en octubre de 2010 en paralelo a las negociaciones del ALC, se iniciaron negociaciones para un **Acuerdo de Asociación y Cooperación (PCA) UE- Malasia**.

Hasta ahora se han celebrado nueve rondas de negociación, la última tuvo lugar 24-26 de junio de 2015. Se espera que durante el segundo semestre de 2015 se pueda alcanzar un acuerdo. Aunque quedan cuestiones difíciles de ultimar, se ha conseguido avanzar mucho, reduciéndose el número de artículos pendientes de acuerdo.

5.1.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES

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

El déficit comercial recurrente de la U.E. con Malasia se situó por debajo de los 4.000 M. USD en 2011. Las exportaciones malasias a la U.E. ascendieron hasta los 23.500 M. USD mientras que las importaciones malasias procedentes de la U.E. ascendieron a más de 19.500 M. USD en ese año. En 2012, la situación dió un vuelco y presentó un moderado superávit de 1.770 M. USD. El superávit comercial ha aumentado ligeramente en 2013 hasta los 2.067 M. USD, las exportaciones malasias a la U.E. han sido de 19.320 M. USD, mientras que las importaciones se han incrementado hasta los 21.387 M. USD. En 2015, el déficit de la U.E. se situó en los 1.985 M. USD, contrayéndose tanto las importaciones como las exportaciones (-8,8% y -20% respectivamente).

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

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

CUADRO 16: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA

INTERCAMBIOS COMERCIALES CON LA U.E.	2012	2013	2014	2015	
(Datos en MUSD)	Valor	Valor	Valor	Valor	% Var
Clientes					
1. Países Bajos	6.018	6.574	7.161	5.983	-16,5
2. Alemania	5.186	5.240	5.457	5.022	-8
3. Reino Unido	2.204	2.173	2.420	2.383	-1,5
4. Francia	1.769	1.735	1.579	1.467	-7,1
5. Italia	967	1.017	902	930	3,1
6. Bélgica	738	789	993	958	-3,5
7. España	507	461	544	594	9,2
8. Suecia	451	426	360	376	4,4
9. Austria	66	151	204	163	-20,1
10. Irlanda	172	148	156	144	-7,7
11. Dinamarca	193	174	190	175	-7,9
12. Grecia	122	105	297	290	-2,4
13. Finlandia	271	204	155	133	-14,2
14. Portugal	140	100	91	73	-19,8
15. Luxemburgo	52	23	7	26	271,4
Export. a EU-15	18.856	19.320	20.517	18.719	-8,8
Export. TOTAL	227.466	228.440	233.858	199.475	-14,7
Proveedores					
1. Alemania	7.515	7.271	7.076	5.981	-15,5
2. Francia	4.218	4.273	3.808	2.198	-42,3
3. Reino Unido	2.211	2.322	2.173	1.824	-16,1
4. Países Bajos	1.622	1.716	2.509	2.329	-7,2
5. Italia	7.710	1.864	1.780	1.328	-25,4
6. Bélgica	861	996	720	662	-8,1
7. Suecia	648	616	595	459	-22,9
8. España	417	591	718	488	-32
9. Austria	481	493	561	631	12,5
10. Dinamarca	209	248	275	295	7,3
10. Irlanda	315	288	384	300	-21,9
12. Finlandia	267	437	200	160	-20
13. Portugal	88	138	74	43	-41,9
14. Luxemburgo	33	94	23	20	-13
15. Grecia	31	40	15	12	-20
Import. de EU-15	20.626	21.387	20.914	16.734	-20
Import. TOTAL	196.399	206.026	208.658	175.292	-16
Notas: Tipo de cambio: 2012, 1USD=3,09MYR; 2013, 1USD=3.151MYR; 2014, 1USD=3,273MYR; 2015, 1USD=3,91MYR					
Fuente: Dpto. de Estadísticas, Malasia. Última actualización 13/04/2016					

5.2 CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES

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

país prestatario.

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

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

5.3 CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO

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

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

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

5.4 CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES

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

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

A pesar de compartir los principios de "libre comercio" y "comunidad" con la Unión Europea, la ASEAN está lejos de un proceso de integración similar, ya que no se están construyendo ninguna unión aduanera. Cada país seguirá teniendo una política comercial autónoma propia, imponiendo las barreras hacia países no ASEAN que estime oportunas dentro de la legalidad internacional. En 2015, Malasia ostentó la presidencia de la Asociación. Durante la cumbre que tuvo lugar en Kuala Lumpur, en noviembre de 2015, se produjo un hito en el camino de ASEAN hacia la integración económica: se puso en marcha la ASEAN Economic Community, que tiene por intención establecer un mercado único en términos de bienes, servicios, capitales y empleo.

En el **AFTA** tampoco se ha creado un área de libre comercio dada la todavía existencia de barreras arancelarias dentro de la propia ASEAN. Dichas barreras son más bajas en ASEAN 6

(Brunéi, Filipinas, Indonesia, Malasia, Tailandia y Singapur) que en ASEAN 4 (Birmania, Laos, Camboya y Vietnam). En 2010 se han eliminado aranceles de los productos no sensibles pero subsisten algunas excepciones importantes. Para el AFTA las barreras arancelarias persistirán incluso hasta 2015 aunque se hacen esfuerzos teóricos para su reducción. Estas medidas y el propio AFTA configuran la llamada AFTA Plus.

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

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

En febrero de 2016, Malasia firma junto a otros 11 países el **Acuerdo Transpacífico de Cooperación Económica (TTP)**, con el objetivo de expandir mercados bajar los aranceles y promover el libre mercado.

5.5 ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES

Actualmente, Malasia tiene en vigor acuerdos comerciales con 61 países, APPRIs con 64 países, convenios de doble imposición con 70 y acuerdos marco de cooperación con 77. En los últimos años, parece seguir el camino de los ALC con sus principales socios comerciales. En 2005 firmó el primer acuerdo de este tipo con Japón y desde entonces ha firmado acuerdos con Pakistán, Nueva Zelanda, Chile, India y Australia (este último en 2012). Mantiene conversaciones con Turquía, el Consejo de Cooperación del Golfo, la U.E. y firmó en 2015 su adhesión al **TransPacific Partnership (TPP)** que incluye a EE. UU., Chile, Perú, Australia, Nueva Zelanda, Brunei, Singapur, Canadá, México y Vietnam (40% del PIB mundial y 793 millones de personas).

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

Las Negociaciones para un Acuerdo de Libre Comercio (ALC)

Nuestros principales intereses en la negociación se centran en el comercio de bienes (desarme arancelario para productos industriales y agrícolas), compras públicas, aspectos SPS, Indicaciones Geográficas y varias áreas de los Servicios. Aunque otros países estén más interesados en estas negociaciones, España las ha apoyado desde el principio por las oportunidades y expectativas que ofrece el mercado y el precedente que supone para otros países de la región.

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

Actualmente, las principales y más difíciles cuestiones sobre las que giran las negociaciones son

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

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

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

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

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

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

CUADRO 17: ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LA QUE EL PAÍS ES MIEMBRO

ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LA QUE EL PAÍS ES MIEMBRO

Asociación de Naciones del Sudeste Asiático (ASEAN).
Foro de Cooperación Económica del Asia-Pacífico (APEC).
East Asian Economic Caucus (EAEC).
Naciones Unidas y sus agencias especiales.
Asia-Europe Meeting (ASEM)
Banco Mundial.
Banco Asiático de Desarrollo.
Fondo Monetario Internacional.
Organización Mundial de Comercio (OMC).
Agencia Internacional de Energía Atómica.
Acuerdo de Defensa de Cinco Naciones (Australia, Malasia, Nueva Zelanda, Reino Unido y Singapur).
Commonwealth.
Movimiento de Países no Alineados.
Organización de la Conferencia Islámica (OIC)
Foro de Cooperación Latinoamérica y el Este Asiático (FEALAC)
INTELSAT.
Convención de Berna sobre Derechos de Autor desde 1/10/1990.
Convención de París sobre Patentes desde 1/1/1989.
Organización Internacional de Maderas Tropicales (ITTO).
Varias asociaciones de productores de productos básicos (estaño, cacao, pimienta...)
Asian Cooperation Dialogue (ACD)
Asian African Legal Consultative Organization (AALCO)
Grupo de los 15 (G-15)
Fuente: Ofecome Kuala Lumpur, Malasia.