

Informe Economías de Asia Pacífico



Instituto de Investigación

Nº15 - Marzo 2024

Equipo: Luis I. Argüero, Nadia Radulovich

Sólido crecimiento de la región en 2023 y expectativas para 2024

- En 2023 la región de Asia Pacífico e India creció 4,3%, por arriba del promedio mundial de 3,1%. Se estima que en 2024 la región crecerá 4%.
- India, China, Filipinas y Vietnam se destacaron por el crecimiento, impulsado por factores internacionales y particulares a cada país.
- China presentó en 2023 el menor número de Inversión Extranjera Directa en 30 años, en tanto las compañías eligen otros destinos con mano obra más barata y buscan reducir su exposición a la economía china.
- El comercio digital aumentó 125% en ASEAN-6 desde 2019, totalizando 226 mil millones de dólares. Se espera que para 2030 esta llegue al billón de dólares.

Robusto crecimiento en 2023, que repetiría en 2024

El año pasado la región de Asia Pacífico e India mostró un firme crecimiento de 4,3% y se estima que el crecimiento en 2024 podría repetir esa cifra. Las turbulencias que la economía china sufrió durante 2023, principalmente en la industria de la construcción, apenas mellaron su tasa de crecimiento que fue de 5,2%. El año de la total reapertura de la economía luego de las aperturas parciales por la pandemia en los años anteriores, se caracterizó por un crecimiento impulsado por la solidez de la producción de alta tecnología y de los servicios, mientras que la construcción y el consumo privado mostraron ciertas debilidades. La caída de la población, que comenzó a darse en 2022, se aceleró el año pasado, cuando el gigante asiático perdió 2 millones de habitantes. La caída en la tasa de natalidad hace prever que el proceso de reducción de la población china continuará en el largo plazo, afectando la cantidad de consumidores.

La tasa de crecimiento más alta de la región fue la de India, 6,5%. El plan de 2014 *Make in India* del primer ministro Modi ha contribuido a una fuerte alza en la producción manufacturera en los últimos años. El plan une incentivos fiscales, reducciones de trámites burocráticos y otras medidas para facilitar la inversión, en un contexto favorable para el flujo de inversiones a India.

Por una parte, se agranda la diferencia en el costo laboral para la manufactura entre India y China, lo que ha atraído a empresas con productos intensivos en labor a establecerse en India. Por otra, la población india continúa creciendo (el año pasado se convirtió en el país más poblado del mundo) y continuará proveyendo una amplia oferta laboral joven en el futuro. Finalmente, se ha consolidado un proceso de movimiento de las inversiones hacia India en tanto las compañías buscan reducir los riesgos de la sobre exposición a la economía china. En 2023, solo 33 mil millones de dólares fueron invertidos por compañías extranjeras en China, el número más bajo en 30 años.

Tabla 1: Crecimiento económico, en porcentaje

	2011-14	2015-19	2020	2021	2022	2023	2024 (e)
Brunei	0	0,2	1,5	-1,6	-2,3	2,6	3,5
Camboya	7,2	7	-2	2,2	5,2	5,3	6,4
Filipinas	5,9	6,4	-9,5	5,6	7,6	5,6	6
Indonesia	5,7	5,1	-2,1	3,7	5,3	5	5
Laos	7,9	6,8	-0,7	3,6	2,7	3,7	4
Malasia	5,4	4,8	-5,6	3,5	8,7	4	4,3
Myanmar	7,3	6,5	1,7	-18	2	2,8	3,2
Singapur	4,9	2,4	-5,4	7,2	3,6	1,1	2
Tailandia	2,9	3,3	-6,5	1	2,6	2,5	4,4
Vietnam	5,6	6,8	2,9	2,6	8	5,1	6
ASEAN	5,2	4,8	-3,9	3,1	5,4	4	4,6
China	8,1	6,6	2,3	8,1	3	5,2	4,6
Corea	3,1	2,7	-1	4	3,3	1,4	2,6
India	6,5	6,9	-7,3	8,7	7,2	6,7	6,5
Japón	1	1,1	-4,5	1,7	1	1,9	0,9
Taiwán	2,7	2,6	3,1	6,3	2,4	1,4	3,4
CKJIT	5,9	5,2	-0,3	6,5	3	4,3	3,9
TOTAL AP e I	5,8	5,1	-0,7	6,2	3,3	4,3	4
MUNDO	3	3,3	-3,1	6	3,1	3,1	3,1

Fuente: Elaboración propia en base a datos oficiales de los países, Banco Mundial y FMI.

El crecimiento de Vietnam viene siendo sostenido en la última década y media, alcanzando en 2023 un aumento en la actividad superior al 5%. El año pasado registró el mayor nivel de Inversión Extranjera Directa (IED) en su historia, con más de 36 mil millones de dólares, superando a China y mostrando un incremento de 32% respecto al año anterior. Su política de liberalización del comercio, la ampliación de socios comerciales con acuerdos (de forma bilateral como el acuerdo con Israel firmado el año pasado, o multilateral como el ingreso del Reino Unido al TPP11) y el avance de un enorme acuerdo de inversión entre Vietnam y la Unión Europea (ya lo aprobaron 16 de sus 27 miembros), hacen prever que en el futuro mediano continuará el fuerte crecimiento de inversión y comercio de la nación asiática. Se destacan la dinámica del sector manufacturero y del sector agrícola: más facilidades de comercio permitirán colocar sus productos en el mercado global.

La economía de Filipinas también mostró un resultado saludable en 2023, con un 5,6% de crecimiento, apalancado en el incremento en las remesas enviado por el aproximadamente un 10% de sus ciudadanos que vive en el extranjero, la mayor producción manufacturera, la cual, según un informe de S&P, la constituyó en el segundo país con mayor crecimiento en su producción industrial el año pasado, y la vuelta a gran escala del turismo, que duplicó los visitantes extranjeros respecto a 2022, llegando a 5,5 millones.

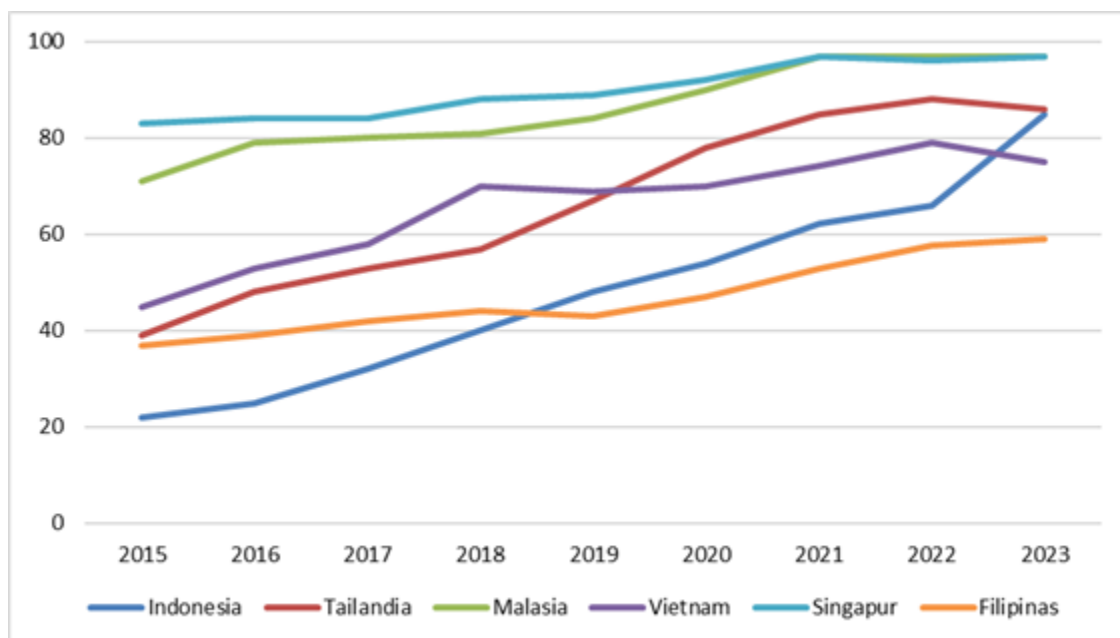
Economía Digital en ASEAN

La Asociación de Naciones del Sudeste Asiático (ASEAN) es la tercera economía más grande de Asia y la quinta en el mundo, con un PIB combinado de todos sus miembros cercano a los 4 billones de dólares.

Entre las motivaciones para el desarrollo de la economía digital en ASEAN se deben, por un lado, al crecimiento de los usuarios de internet en la región, y, por el otro, a que la mayor cantidad de usuarios y el consumo a través de medios de pago digital se concentran entre la población joven. El promedio de edad de la población en el sudeste asiático es de 30 años y el 50,6% de la población de ASEAN tiene entre 20 a 54 años, franja etaria con mayor acceso a internet ya sea a través de una computadora o de *smartphones*.

De acuerdo con las estadísticas de ASEAN del 2022, entre 20 y 25 millones de negocios realizan transacciones en plataformas de comercio digital: se han creado 160.000 puestos de trabajo directo y 30 millones de indirectos como resultado de la economía digital. Según el Banco Mundial, en 2019 la tasa de penetración de las redes sociales supera el 60 % y alrededor del 80 % de los consumidores obtiene información sobre productos y servicios en las redes sociales.

Figura 1: Usuarios de internet en ASEAN-6

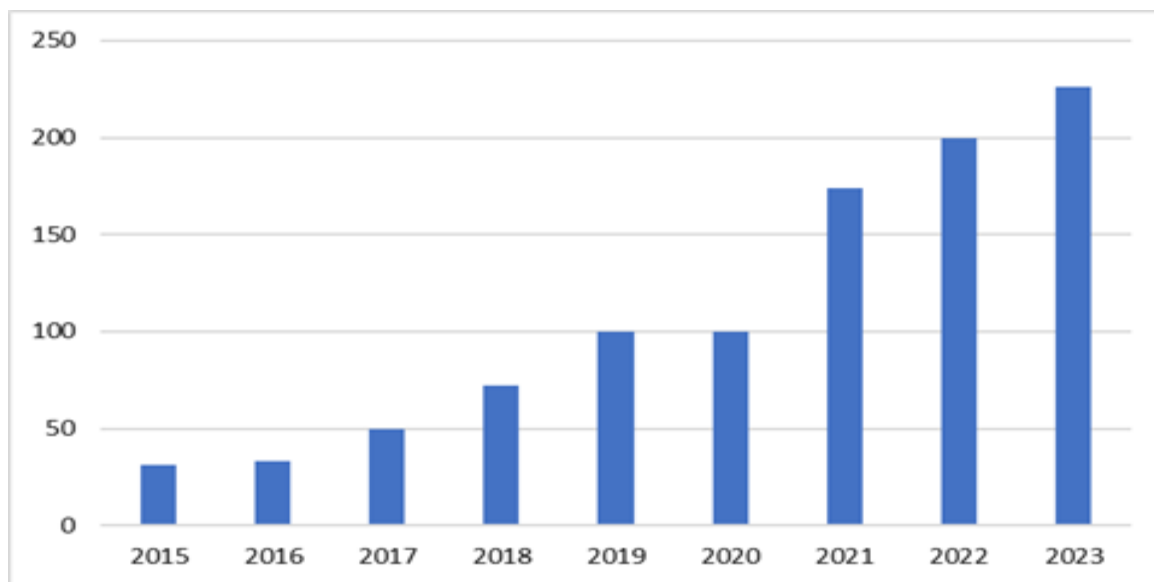


Fuente: Elaboración propia, en base a Banco Mundial y Statista

Sin embargo, persiste aún una gran disparidad en cuanto al acceso a internet en la región. Los ASEAN-6 (Singapur, Malasia, Indonesia, Tailandia, Vietnam y Filipinas) son los que más han desarrollado sus economías digitales y han logrado que sus poblaciones tengan un mayor acceso a internet. En el año 2023 Indonesia registró 233 millones de usuarios, Filipinas 93 millones, Vietnam 82 millones, Tailandia 61 millones, Malasia 33 millones y Singapur 6 millones (este último, casi la totalidad de su población). En países como Camboya, Laos y Myanmar, en cambio, están limitados en el acceso a internet, lo que dificulta su participación e integración en la economía digital de la región. Las razones van desde una mala infraestructura para proveer el servicio a áreas rurales (60% de la población de Laos vive en zonas rurales, 70% en Myanmar y 80% en Camboya), como restricciones al acceso impuestas por la dictadura de Myanmar luego del golpe de estado de 2021.

El desarrollo del comercio digital coincide con el crecimiento de los pagos digitales que constituyen más del 50% de las transacciones de la región, incluyendo billeteras móviles, el uso de tarjetas, transferencias bancarias y el crédito virtual. Por ejemplo, durante el 2023, el valor total de las transacciones fue de los 226 mil millones de dólares (ver Figura N°2) y, de acuerdo con las estimaciones de *Google Report*, se espera que para el 2030 esa cifra alcance al 1 billón de dólares. La economía digital de la ASEAN se concentra en los sectores de comercio electrónico, logística y transporte de alimentos, turismo electrónico, online media y servicios financieros.

Figura 2: Facturación de la economía digital en ASEAN-6, en miles de millones de USD



Fuente: Elaboración propia, en base a ERIA, BM, ASEAN y *Google Report*

El crecimiento de la economía digital depende de varios factores, como la inversión en infraestructura, el acceso a internet, el aumento del uso de *smartphones*, y como la inclusión de opciones de pago digital, entre otros. Asimismo, el aumento de la población joven y la ampliación de la clase media también contribuyen al desarrollo de la economía digital.

En el año 2022 la IED alcanzó un máximo histórico de 224 mil millones de dólares y los principales sectores que concentraron la inversión fueron los de manufactura, finanzas, comercio mayorista y minorista, y algunas industrias de servicios asociadas con la economía digital. Por ejemplo, la inversión en el sector de información y comunicaciones aumentó en un 67 % en 2022. El creciente interés de los inversores en el comercio electrónico, el aumento de los consumidores de ingresos medios y el rápido crecimiento de las nuevas empresas tecnológicas continuaron alentando la inversión en el comercio mayorista y minorista. También la inversión en infraestructura en telecomunicaciones, a través de la expansión de multinacionales como Amazon, Google y Equiix, en países de la ASEAN, por ejemplo.

Si bien el crecimiento de la economía digital aún tiene un largo recorrido en la región, la ASEAN ha tomado varias iniciativas para acelerar el proceso. Entre éstas, el Acuerdo Marco de Economía Digital de la ASEAN (*Digital Economy Framework Agreement*, o DEFA) respaldado por la Comunidad Económica de ASEAN en agosto de 2023 y la Comunidad Digital de la ASEAN (ADC) para 2045. El DEFA permitiría equilibrar las diferentes etapas de integración digital teniendo en cuenta los diferentes niveles de desarrollo socioeconómico que presenta el bloque, mientras que la ADC intensificará la integración e interconectividad de la región, al tiempo que generará una respuesta en bloque a desafíos como la transformación digital, la sustentabilidad y la equidad.

Puntos de interés y perspectivas

- La Organización Mundial del Turismo estima que en 2024 se volverá a un volumen de turismo internacional similar a 2019. El levantamiento de las restricciones al turismo emisivo por parte de China a principios de 2023 generó grandes oleadas de ciudadanos chinos viajando por el sudeste asiático, empujada también por la no necesidad de solicitud de visa previa al viaje que varios países implementaron. La normalización del turismo traerá un fuerte impacto en las economías asiáticas, especialmente en Singapur, Malasia (con más de 11% de su PIB y de su empleo de 2019 atribuido al turismo), Filipinas y Tailandia (más del 20%).
- El gobierno japonés pretende pasar esta primera mitad de año una legislación para dar impulso a la producción de energía eólica offshore. Si bien el país tiene compañías con fuerte producción en el extranjero, como Jera o Tepco, el sector está poco desarrollado internamente, por las restricciones en el área que pueden instalarse los generadores. El país apunta a multiplicar por 70 su producción eólica offshore para 2030 (10 GW), buscando pasar de 20% a 36% de energías renovables en su demanda total de electricidad. El gobierno ha estado haciendo licitaciones para la producción de energía eólica offshore desde 2021, y se espera que con este cambio de legislación esta fuente de energía se transforme en uno de los pilares para cumplir el objetivo de la neutralidad de carbono para 2050.
- En febrero se realizaron las elecciones presidenciales en Indonesia. Prabowo Subianto por el Partido de Gerindra obtuvo más del 50% de los votos e iniciará su mandato en octubre. El partido del actual Presidente Joko Widodo (Jokowi) obtuvo 17%. En la campaña electoral, Subianto prometió continuar con las reformas estructurales conducidas por el actual presidente y estableció

un objetivo de crecimiento del 8% para los próximos cinco años. Sin embargo, considera que, para lograr dicho crecimiento, el nuevo gobierno deberá continuar sus reformas impositivas para atraer más inversión extranjera directa (IED) y generar una mayor confianza en el ámbito internacional. En 2023 los flujos de IED representaron el 52,4 % de la inversión total; y sus principales inversores se concentran en la región: Singapur, China, Japón y Malasia. Subianto anunció un proyecto para reformar y privatizar las empresas estatales en los sectores de energía, finanzas, telecomunicaciones y agricultura, entre otras industrias.