

Informe Economías de Asia Pacífico



Instituto de Investigación

Nº14 - Agosto 2023

Asia Pacífico se consolida como el principal receptor de IED

- La región recibió 521 mil millones de dólares en inversión extranjera directa (IED) en 2022
- Representó el 40% de la IED global, alcanzando su máxima proporción histórica
- En 2022 alcanzaron su pico histórico de recepción Japón, China, Taiwán, Malasia, Singapur y Vietnam
- La región se destacó también en la emisión de IED, alcanzando 473 mil millones (36% del total global).
- India se convirtió en 2022 en el primer país en sobrepasar los 100 mil millones de dólares recibidos por remesas de emigrantes. Fueron importantes también los envíos a China (51 mil millones) y Filipinas (38 mil millones).

Crecimiento e inversión

La inversión extranjera directa (IED) es, en términos generales, la principal fuente de financiamiento externo de los países en vías de desarrollo. Por ende, es fundamental analizar los flujos de capital para comprender las capacidades de financiamiento del crecimiento productivo y económico. Asia Pacífico e India se destacaron en 2022 como la región de mayor atracción de IED a nivel global, recibiendo 522 mil millones de dólares en flujo, un 6,1% más que en 2021, superando ampliamente los números de la prepandemia. La región pasó a atraer más del 40% de la IED global, un salto cuantitativo notorio desde el 33% del año anterior, 23% de 2019 y un 7,5% en el promedio del período 2005-2007.

Comparado con 2019, la IED hacia la región de ASEAN creció un 33,5%, mientras que las otras economías importantes del área crecieron 33,9%. Se destacan el crecimiento de Japón (132%, que alcanzó su mayor cifra histórica), Malasia (116%, destacándose las inversiones en comunicaciones y la producción de implementos electrónicos), Corea (86%) y Tailandia (82%). Es notoria la caída en ese período en 3 de las 4 economías más pobres de ASEAN (Laos, Myanmar y Camboya), en Brunei (donde hubo desinversión) e India.

La tabla 1 muestra la evolución de la IED en la región. Se aprecia el notorio crecimiento en la última década y media, con números que prácticamente se han triplicado, a pesar de la caída global en la IED. En este período, se destaca el crecimiento y consolidación de Vietnam como destino de inversiones, principalmente hechas por empresas de la región, entre las que se destacan las de Singapur, con el 23% del total, Corea y Japón, ambos con el 17%. En 2022 se dio el récord de recepción de IED en la historia de ese país, que se constituye como una gran plataforma ensambladora de bienes industriales (desde textiles y calzados hasta electrónicos) y que tienen como principal destino a Estados Unidos. Las sanciones impuestas por la administración de Donald Trump a ciertos productos importados desde China potenciaron la inversión en Vietnam, para producir y exportar al gigante norteamericano, que en 2022 presentó un déficit comercial cercano a los 95 mil millones de dólares con el país asiático.

Tabla 1: Recepción de inversión extranjera directa (IED) en millones de USD

	2005-2007	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Variación 2022 vs 2019 (%)
Brunei	328	460	382	275	77	205	-292	-206,2
Camboya	577	2.786	3.208	3.706	3.625	3.483	3.579	-3,4
Filipinas	2.534	10.256	9.949	8.671	6.822	11.983	9.200	6,1
Indonesia	6.726	20.579	20.563	23.429	18.591	21.131	21.968	-6,2
Laos	180	1.686	1.320	756	968	1.072	528	-30,2
Malasia	6.240	9.399	7.618	7.813	3.160	12.173	16.940	116,8
Myanmar	279	4.341	3.554	2.766	1.907	2.067	1.239	-55,2
Singapur	32.612	85.369	73.561	97.484	72.903	131.151	141.211	44,9
Tailandia	8.451	8.285	13.752	5.519	-4.951	14.641	10.034	81,8
Vietnam	3.778	14.100	15.500	16.120	15.800	15.660	17.900	11,0
ASEAN	61.705	157.261	149.407	166.539	118.902	213.566	222.307	33,5
China	76.214	136.315	138.305	141.225	149.342	180.957	189.132	33,9
Corea	10.544	17.913	12.183	9.634	8.765	22.060	17.996	86,8
India	17.766	39.904	42.156	50.553	64.072	44.763	49.355	-2,4
Japón	6.723	9.356	9.963	13.755	10.703	24.652	32.509	136,3
Taiwán	n.a.	3.401	7.114	8.240	6.053	5.416	10.189	23,7
CKJIT	111.247	206.889	209.721	223.407	238.935	277.848	299.181	33,9
TOTAL AP e I	172.952	364.150	359.128	389.946	357.837	491.414	521.488	33,7
MUNDO	2.296.700	1.644.872	1.375.437	1.707.830	961.983	1.478.137	1.294.738	
Proporción	7,53	22,14	26,11	22,83	37,20	33,25	40,28	

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

Es notorio el incremento en la IED en Taiwán, que también alcanzó su récord histórico en 2022, según la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD por su nombre en inglés). Se destaca por la incertidumbre generada a partir de un hipotético ataque por parte de la República Popular China, que llevó a varios gobiernos, e incluso, grupos como el G7, a reafirmar su postura del mantenimiento del *status quo* político de la isla y condenar por adelantado cualquier

movida belicista por parte de Beijing. El salto en la inversión extranjera en 2022 está liderado por la construcción de una importante “granja” de producción de energía eólica con turbinas instaladas en el mar, proyecto que lidera una empresa danesa. Taiwán importa casi la totalidad de la energía que utiliza, y una vez completada proveerá electricidad para un millón de hogares.

Singapur también registró un récord de IED en 2022, principalmente en el sector financiero. Los capitales, provenientes principalmente de Estados Unidos, Japón, Reino Unido y China, posicionan al sector de banca y finanzas de Singapur con el centro de negocios de la región y con el objetivo de reforzar este rol, su autoridad monetaria lanzó el Mapa de Transformación de la Industria de Servicios Financieros en 2022. El mapa incluye medidas para fomentar la digitalización de la infraestructura financiera y la transición del sector productivo hacia una nula huella de carbono. Se estima que el sector crecerá a un ritmo de 4-5% anual en el próximo lustro, creando unos 3-4.000 puestos de trabajo anuales.

Envíos de IED desde Asia Pacífico e India

En 2022 las empresas de los países de la región enviaron 473 mil millones de dólares al extranjero como inversión extranjera directa. Esto representa una leve caída de 2,7% respecto a los números de 2019, cuando se alcanzó el máximo histórico.

Tabla 2. Emisión de IED

	2005-2007	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Variación 2022 vs 2019 (%)
Camboya	577	115	124	102	127	92	150	47,1
Filipinas	2.534	3.305	4.116	3.351	3.562	2.251	3.900	16,4
Indonesia	6.726	2.077	8.053	3.380	4.448	3.845	6.848	102,6
Malasia	6.240	5.638	5.114	6.304	2.419	4.676	12.322	95,5
Singapur	32.612	62.706	22.811	66.102	38.393	50.802	50.788	-23,2
Tailandia	8.451	14.182	17.132	10.164	18.593	19.152	8.218	-19,1
Vietnam	3.778	480	598	465	380	358	2.674	475,1
ASEAN	61.705	88.513	57.948	89.868	67.922	81.176	84.900	-5,5
China	76.214	158.290	143.040	117.120	153.710	178.819	146.503	25,1
Corea	10.544	34.069	38.220	35.239	34.832	66.001	66.408	88,5
India	17.766	11.141	11.447	12.104	11.109	17.253	14.543	20,2
Japón	6.723	164.683	144.982	232.627	95.666	146.782	161.470	-30,6
Taiwán	n.a.	11.537	18.058	11.763	11.500	11.341	16.280	38,4
CKJIT	111.247	379.720	355.747	397.090	295.317	408.855	388.924	-2,1
TOTAL AP e I	172.952	468.233	413.695	486.958	363.239	490.031	473.824	-2,7
MUNDO	2.296.700	1.644.872	1.375.437	1.707.830	961.983	1.478.137	1.294.738	
Proporción	6,1	28,5	30,1	28,5	37,8	33,2	36,6	

Nota: Sin datos sobre Brunei, Myanmar y Laos

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

Si bien tanto ASEAN como las economías más fuertes de la región mostraron caídas nominales, en términos porcentuales se mantuvo (e inclusive, aumentó) la relevancia de la región en el envío de inversiones. En el promedio de 2005-2007 las inversiones por parte de empresas de la región apenas representaban el 6,1%, las cuales aumentaron al 28,5% en 2019 y al 36,6% en 2022. Japón sigue siendo el principal origen de la inversión extranjera, en tanto sus compañías gozan del prestigio y la inserción internacional que favorecen la profundización de su globalización. A estos factores se suman un mercado interno con bajísimo crecimiento desde hace varias décadas, y una reducción de la población por la baja tasa de natalidad que les resta atractivo a la inversión en el mercado local.

El stock de IED por parte de empresas chinas estaba a fines de 2022 cerca de los 3 billones de dólares, un 50% superior a la de Japón y a la de ASEAN, y muy lejos de los 650 mil millones de dólares de Corea y los 222 mil millones de India.

Recepción de remesas

La otra fuente importante de financiamiento externo para las economías en desarrollo es la recepción de dinero a través de las remesas de los migrantes, que totalizaron 647 mil millones de dólares en 2022 cuando (a nivel global sumaron 841 mil millones). Latinoamérica y Asia Pacífico e India son las dos regiones que más dinero reciben en remesas. India se convirtió en el primer país en recibir más de 100 mil millones de dólares anuales en 2022, México es el segundo país en el ranking de receptores (61 mil millones), seguido por China (51 mil millones) y Filipinas (38 mil millones). Tanto en India como en Filipinas, el dinero recibido por remesas es notoriamente mayor al recibido por IED (el doble y el cuádruple, respectivamente).

Es importante también el número total de remesas recibidas por Vietnam (13 mil millones de dólares), Indonesia (10 mil millones), Tailandia (9,3 mil millones), Camboya (2,6 mil millones) y Myanmar (1,9 mil millones). Para Filipinas y Camboya, las remesas representan casi el 10% de su PIB, mientras que para India representan el 3,3%. Si bien cada historia de migración es diferente, en términos generales los emigrantes con altos niveles educativos o de calificación de ASEAN suelen migrar a países desarrollados, mientras los de menor nivel educativo o calificación lo hacen a países de la región, especialmente China. El crecimiento económico en este país y la consecuente fuerte demanda laboral e incremento del salario atraen a los trabajadores de la región, que luego terminan enviando parte de su ingreso a sus familiares. El costo del envío de remesas fue en 2022 de un 3%, cumpliendo así el Objetivo de Desarrollo Sustentable 10.c de las Naciones Unidas.

La incertidumbre política, la suba de tasas de interés y el enfriamiento de la economía global son vistas como amenazas por el Banco Mundial al envío de remesas en 2023 y 2024, cuando se espera que el crecimiento interanual se modere en la región al 1%.

Puntos de interés y perspectivas

- Samsung Electronics anunció la inversión de 230 mil millones de dólares en la mayor planta de producción de semiconductores a ser construida en los próximos 20 años en Yongin, Corea del Sur. Esta nueva planta le permitirá a Samsung achicar la brecha con TSMC, el mayor productor de semiconductores del mundo, con sede en Taiwán. En 2022, Samsung largó el primer microchip de 3 nm, el más pequeño del mundo. La compañía planea alcanzar la producción de chips de 2

nm en 2025 y de 1,4 nm en 2027, lo que la pondría en una posición ventajosa respecto al gigante taiwanés.

- Si bien se había confirmado en 2022 un acuerdo entre Foxconn y Vedanta para la construcción de una planta de microchips en Gujarat, India, la compañía taiwanesa anunció en julio de 2023 su retiro del proyecto, que estaba valuado en 19 mil millones de dólares. La administración del primer ministro Modi ha puesto como prioridad el desarrollo de la industria de microprocesadores, y el retiro de Foxconn representa un fuerte golpe para este plan. El año pasado se anunciaron tres proyectos de inversión en el sector de microprocesadores, y todos se encuentran a la fecha suspendidos.

- MGM Resorts anunció que avanza el proyecto para construir el primer complejo con casino en Japón y que comenzará la construcción en 2024. Los casinos estuvieron prohibidos en la nación oriental hasta 2018, cuando se aprobó una ley que posibilitó el otorgamiento de una limitada cantidad de licencias. El proyecto de MGM será el primero de este rubro en llevarse a cabo, y se estima que recién estaría completo para 2030. El complejo se construirá sobre un predio de 49 hectáreas en Osaka e implicará una inversión total de 13,5 mil millones de dólares.

- La economía china muestra signos de reducción de su tasa de expansión. El *Purchasing Manager's Index* (PMI), que se realiza a base de una encuesta a los gestores de compras en las empresas, arrojó en julio un índice de 49,3 para el sector manufacturero, lo que implicaría una contracción del sector industrial (mayor a 50 implica expansión y menor, lo opuesto). El PMI no manufacturero se situó en 51,5, el menor nivel desde diciembre de 2022, cuando había marcado su nivel más bajo desde el inicio de la pandemia de Covid-19. Los datos más recientes de crecimiento de PIB, consumo e inversión privado, inversiones y ventas de inmuebles y comercio exterior apuntan en la misma dirección: a una reducción en el crecimiento de la actividad económica del gigante asiático.