

**Ledesma, Joaquín**

*Crisis asiática : no todo es economía*

**Boletín de lecturas sociales y económicas. Año 5. N° 21, 1998**

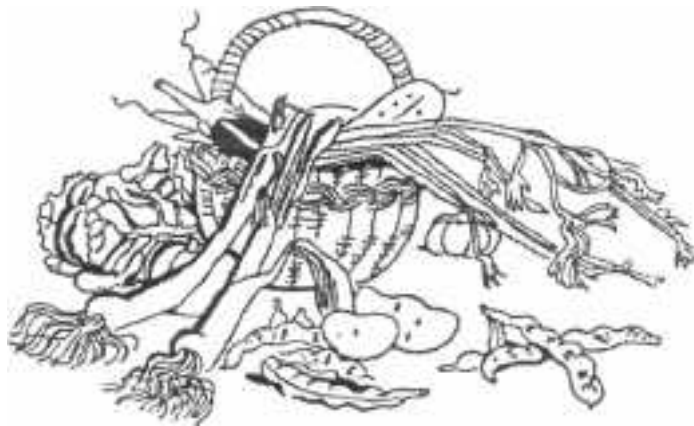
Este documento está disponible en la Biblioteca Digital de la Universidad Católica Argentina, repositorio institucional desarrollado por la Biblioteca Central "San Benito Abad". Su objetivo es difundir y preservar la producción intelectual de la institución.

La Biblioteca posee la autorización del autor para su divulgación en línea.

Cómo citar el documento:

Ledesma, Joaquín. (1998). Crisis asiática: no todo es economía [Versión electrónica], Boletín de lecturas sociales y económicas, 5 (21). Recuperado el .....,  
de <http://bibliotecadigital.uca.edu.ar/repositorio/revistas/crisis-asiatica-no-economia.pdf>

(Se recomienda ingresar la fecha de consulta. Ej: Recuperado el 13 de octubre de 2009, )



# "CRISIS ASIÁTICA: NO TODO ES ECONOMIA"

## 1 Contexto político y económico mundial.

La instalación del Sudeste Asiático como un actor sumamente relevante dentro del sistema económico internacional despertó el interés de los intelectuales, políticos y público en general por desentrañar las claves del crecimiento en la región.

La combinación de estabilidad política, una burocracia relativamente competente, una política cambiaria que mantenía el tipo de cambio real relativamente alto y estable (al menos en las etapas preliminares del despegue), con la disposición de mano de obra de bajo costo y demostrando acciones constantes por capacitarla, y -finalmente- políticas activas de promoción de las exportaciones (Japón y Corea) y atracción de inversiones extranjeras directas (Hong Kong, Singapur y Taiwan), resultó ser -en líneas generales- la fórmula de crecimiento adoptada por la región.

Más allá de los objetivos e instrumentos de política económica' que conformaron la estrategia de desarrollo de cada uno de los países, estos supieron **aprovechar las relaciones políticas privilegiadas que mantenían con los EE.UU.** y aprendieron a utilizar las oportunidades que les brindó la liberalización en el sector industrial impulsada en su momento por el GATT (mediante el uso

POR  
JOAQUIN R. LEDESMA  
Con la colaboración de F. Etchebehere,  
P. Lara y D.P. Gorgal



intensivo del sistema de preferencias generalizadas y de los acuerdos transfronterizos de subcontratación), para facilitar acceso a las nuevas tecnologías y acelerar su inserción en la economía global.

La **posición política y estratégica** en la que se encontraba la región en plena guerra fría le confirió la posibilidad de **encarar una estrategia de desarrollo con el apoyo de una de las dos potencias mundiales -la que finalmente ganó-** de ese entonces.

El compromiso de EE.UU. con la región se evidencia no solo por los indicadores de comercio o inversiones, sino también por la dependencia en materia de seguridad que los países desarrollados de la región tienen con este país.

Norteamérica tiene distribuidos por todo el mundo 226.0(X) **efectivos militares**, los que representan el 16% de sus •tropas. **En el Sudeste Asiático se encuentran 79.400 efectivos, esto es, el 35% de las tropas que EE.UU. tiene en el extranjero.**

Strobe Talbot, especialista norteamericano en política internacional, sostuvo en septiembre del año pasado, "en Asia, nuestros intereses en seguridad y nuestros intereses económicos están inextricablemente vinculados".

Con esto demostramos que EE.UU. tiene un compromiso con la región que transita por andariveles no solo económicos o comerciales sino también políticos, lo cual le da a la región un peso relativo de primer orden dentro del sistema internacional. A su vez, el despegue económico de la región se debe mucho a factores extraeconómicos, o en otras palabras, políticos, sin los cuales otro hubiera sido el rumbo.

No obstante, algunos analistas sostenían en el año 1995 que la región -debía enfrentarse exitosamente a ciertos desafíos para- que la trayectoria de alto crecimiento fuera sostenida en el largo plazo.

Por un lado, se encuentran los obstáculos derivados de las tensiones políticas y estratégicas que sufre la región. Esta es una de las pocas regiones del mundo en donde el gasto militar y en armamentos se ha expandido notoriamente desde fines de la guerra fría, alcanzando un valor estimado de US\$ 150.000 millones en 1995.

Por el lado económico, hay evidencias de que una parte sustancial del crecimiento económico de la región

se debió a un fuerte aumento cuantitativo de los factores de producción, de dudosa posibilidad de repetición en el futuro.

## 2. Antecedentes de la crisis.

En octubre de 1996 el FMI mediante el World Economic Outlook alertaba sobre las turbulencias económicas regionales, producto -en el caso de Malasia, Indonesia y Tailandia- de la combinación de *déficit importantes en la cuenta corriente de la balanza de pagos* y el crecimiento de estas economías, con el consiguiente peligro de recalentamiento por exceso de demanda.

Por un lado, la deuda externa de estos tres países más Corea contaban con un cronograma de *vencimientos que se concentraban* en valores a un año de plazo, y cuyo responsable -salvo en el caso de Corea- era el sector privado no financiero.

Por otro lado, el sector financiero comenzaba a evidenciar comportamientos inquietantes. Frente a una cartera irregular que hacia fines de 1996 era del orden del 10% para el caso de los bancos y 16% para el de instituciones financieras no bancarias, se *produjeron deficiencias en la supervisión* del funcionamiento del sistema. Esto se debió a la falta de respuesta de las autoridades en la aplicación de correctivos necesarios y en el auxilio que las mismas prestaron mediante la emisión de títulos públicos con garantía oficial y adelantos del Banco de Tailandia.

Como consecuencia de la expansión del crédito interno resultante del *ingreso de capitales y el mayor endeudamiento externo se creó una burbuja especulativa en el mercado de bienes raíces.*

El déficit en cuenta corriente reflejaba no tanto un crecimiento desmedido del consumo o una baja tasa de ahorro interno, sino más bien, *niveles de inversión privada considerables.* Estas inversiones eran principalmente especulativas.

Hay tres factores que explican la escalada de flujos financieros recibidos por esta región desde principios de los '90.

Primero, el éxito económico de los países de la región contribuyó al rápido crecimiento de los flujos netos de capitales destinados a ella. Entre 1992 t 1995 los países del Sudeste Asiático crecieron a un promedio del 9%, con inflación moderada y ausencia de déficit fiscal.



les significativos.

Segundo, un mercado internacional que era favorable a la inversión en mercados emergentes, pero que se retiraron lentamente de ciertas zonas a partir del '96, es decir en función del efecto *Tequila*.

Tercero, los vulnerables esquemas cambiarios con debilidades estructurales, particularmente en el sector financiero.

En Indonesia, las restricciones al comercio, los monopolios de importación, y las regulaciones han perjudicado la eficiencia económica y la competitividad, reduciendo también la calidad y la productividad de la inversión. En Corea la estructura industrial ha sido fuertemente influenciada por la intervención gubernamental, lo cual redundó en inversiones excesivas o no productivas.

### 3. Las etapas de la crisis.

El seguimiento y análisis de la crisis asiática realizado por el Fondo Monetario Internacional permite enunciar distintas etapas del desarrollo de la crisis. Estas fases son las siguientes:

#### 1) Enero a abril de 1997.

Hacia fines de Enero y principios de Febrero, el Thai soporta presiones especulativas, intensificadas por la fortaleza del dólar y en un contexto de gran déficit de cuenta corriente, alta cantidad de vencimientos de deuda externa de corto plazo y la erosión de la competitividad externa producto de la apreciación continua del dólar contra el yen. Es decir, que podemos definirla como el Thai. **moneda bajo sospecha**<sup>3</sup>.

#### 2) Mayo a principios de julio de 1997

Nuevas presiones severas sobre el Thai emergieron a principios de Mayo, produciendo que el Banco Central interviniera, introduciendo el 15 de Mayo controles sobre los capitales y los intercambios, y permitiendo que la tasa de interés aumentase.

No obstante, estas medidas distaron de generar confianza en la moneda, continuando las fuertes presiones durante la segunda mitad de mayo y junio. Esta etapa la denominaremos de **ajuste insuficiente**<sup>4</sup>.

#### 3) Principios de julio a mitad de octubre de 1997

Las presiones mayores comenzaron en **Filipinas**, donde las autoridades permitieron el 11 de julio que la moneda flotara, pero impusieron restricciones a la venta anticipada de monedas a los no residentes en un intento por limitar la especulación contra el peso. El resultado fue una devaluación del 11%.

El *efecto derrame* se expandió rápidamente a **Malasia**, donde las autoridades permitieron la depreciación de la moneda antes que la suba de las tasas de interés. Luego le tocó el turno a **Indonesia**, donde el 21 de Julio la rupia cayó dentro de la banda de intervención oficial. Finalmente, **Tailandia** –luego de 10 años de esquema fijo– devaluó casi el 20% su moneda. Hong Kong, por su parte se vio obligado a subir su tasa de interés para defender la moneda. Por lo expuesto, esta fue la etapa de **devaluaciones competitivas**.

Esto, sumado a una perspectiva de **euro débil** debido a los déficit públicos de Alemania y Francia, impulsaron al *dólar a su máximo nivel en seis años*. En el mercado accionario, esto se tradujo en alzas importantes del Dow Jones (D.J.), que superaba los récord en forma ininterrumpida.

Pero no todo estaba dicho. El 15 de agosto se produjo lo que se denominó el *desmayo de agosto*. El D.J. cayó el 6,8% (565 puntos básicos) en las últimas 7 jornadas, cuando había subido 1.900 puntos en cuatro meses.

El viernes 22 de agosto el D.J. cerró neutro y el dólar cayó abruptamente. El bath tailandes también mostró una caída que arrastró a las demás monedas asiáticas.

El cierre de agosto fue de temblor. La rupia (Indonesia) se devaluó un 3,6% frente al dólar. Las bolsas cayeron en general: Indonesia 6,9%, Hong Kong 5,9%, Filipinas 2,4%, Tailandia 1,9%, Malasia 1,0%.

#### 4) Medios de octubre hasta diciembre de 1997.

Hacia mediados de octubre el efecto derrame ocasionó mayores problemas. Diversos factores –que van desde la incertidumbre política hasta la adecuación de las medidas de Tailandia para reestructurar el sector fi-



nanciero y la ausencia de fuertes medidas para cortar el gasto en infraestructura sponsorado por el gobierno de Malasia- contribuyeron a ahondar la debilidad de los países afectados por la crisis.

A esto se le suman las presiones sobre el mercado de cambio en los países de la región, incluyendo a Taiwán, donde las autoridades tuvieron que parar de intervenir para soportar la tasa de cambio el diecisiete de octubre, permitiendo la depreciación de su moneda en un 6<sup>to</sup>.

La tendencia fue la depreciación de las monedas locales frente al dólar y caída bursátil. El miércoles 22 de octubre el bath tailandés tocó un piso récord de 39.4 por dólar y en Singapur la moneda cayó a su nivel más bajo en 4 años: 1.58.

**Hong Kong inició un terremoto** cuando el gobierno hizo subir la tasa de *culi* de 3.75 a 103.0% anual tirando abajo las acciones. El índice bursátil cayó 10.47 provocando un efecto dominó en todo el mundo. Se incrementó la demanda de bonos del tesoro americano "planchando" la tasa en 6,33% . Hubo una fuerte apreciación del dólar y **nadie quiso estar en títulos de renta variable: todos en renta fija**. Esta etapa la calificaremos como el Sudeste Asiático bajo sospecha. ¿Por qué? Porque todas las monedas estuvieron bajo sospecha.

Una de las consecuencias de las devaluaciones fue que, en la medida que hicieron más competitivas las exportaciones, hicieron más pesado el endeudamiento en dólares. Esto afectó sobremanera las economías de Tailandia, Indonesia y Filipinas. Las empresas filipinas debieron pagar 50% más caro en su moneda los intereses de sus deudas, mientras que en Tailandia esta cifra ascendió a 90% .

En noviembre los mercados financieros globales se comportaron de una manera sumamente volátil, afectando los flujos de inversiones a los mercados emergentes.

Corea del Sur tocó el mínimo de los últimos 11 años. mientras que la tasa de 30 años de los bonos del Tesoro norteamericano tocó el piso mínimo de los últimos dos años producto de la demanda creciente.

Durante diciembre, en el inicio se vivió un clima de alivio pues **subió** el Dow Jones y el dólar (también cambiaron algunos análisis pensando que todo se había superado), lo cual favoreció a las alicaídas exportacio-

nes japonesas. Corea, no obstante, siguió en hacha suspendiéndose las actividades de 8 bancos. El won llegó al nivel histórico más bajo al cotizarse a 1.285. de manera que se emitieron bonos por 16.500 millones para socorrer al sistema.

Del 5 al 12 de este último mes del 97 hubo caídas generalizadas. **El epicentro fueron Corea del Sur y Japón.**

En Japón se anunció un plan de reactivación y emisión de bonos por 75.000 millones de dólares para inyectar liquidez al Deposit Insurance Corporation. que garantiza los fondos de los clientes de las instituciones financieras. La deuda pública de Japón alcanzó los 3.600 billones de dólares, es decir, el 93% de su P.B.I.. Es así que el 17 de diciembre anunció una reducción en los impuestos de empresas y personas. buscando salir de una recesión que complicaría aun más el panorama de la región.

Por su parte. el 23 de diciembre **se derrumbó Corea**. La bolsa de Seúl perdió 7,5% llegando al nivel de 10 años atrás. Se anunció que la deuda externa ascendía a 227 mil millones de dólares, casi 100 mil millones más de lo que se había declarado. De este modo las reservas serían 5% de la deuda. Al bajar la calificación de Standard & Poors de Corea, Malasia y Tailandia, 300 mil millones de dólares elevaron su riesgo en el mercado global.

En todo 1997 la moneda de Corea del Sur cayó un 20%, la de Taiwan un 13%, la de Malasia un 34% ( . la de Tailandia un 45% y la de Indonesia un 54%.

---

#### 4. Escenarios alternativos

---

Uno de los escenarios con **expectativas desfavorables** era el siguiente:

1. La recesión y la caída de los activos estaba colocando en situación de insolvencia a muchos bancos.
2. Para afrontar sus compromisos estarían predispuestos a vender tenencias de títulos variables y fijos.
3. En el portfolio se encuentran títulos de los EE.UU. que por ahora son demandados como reservas de valor. Pero si en Japón (tenedor de 350 mil millones) se inicia una corriente de oferta, el precio debe caer , lo que provocaría una variación de la tasa de rendimiento de los



T30 hacia arriba y una suba en la tasa de interés en el corto plazo.

4. Esto provocaría un incremento en los costos financieros de los países emergentes
5. China podría tentarse a devaluar para contrarrestar la depreciación de las monedas de sus vecinos.
6. La deflación asoma; en estos 6 meses cayó 30% el precio del cobre, las oleaginosas el 11,5%, el petróleo 7,5% y últimamente el trigo y el maíz entre el 2 y 3%.

Desde otro escenario **cautelosamente optimista**, en las economías directamente afectadas, la actividad económica se reactivará para 1999, y las implicancias para otros países serán relativamente moderadas. No obstante, el progresivo retorno de la confianza dependerá de que medidas políticas se tomen y de la rapidez en la implementación de las mismas.

## 5. El salvataje. No todo es economía.

Enero, sobretodo durante la segunda semana (12 al 16) continuó con la incertidumbre y la volatilidad, con caídas al inicio y recuperación al final. Paul Krugman anunciaba condiciones favorables, mientras Charles Kindleberger previa deflación y guerra comercial entre EE.UU. y Japón, al tiempo que existirían problemas con Corea., Vietnam y China.

Mientras tanto, la problemática de Indonesia sigue sin resolverse. La rupia se recuperó al anunciar el posible acuerdo con el FMI, sin embargo la bolsa en Yakarta continuaba descendiendo a la par que Japón no logra superar la recesión que lleva ocho años.

La propia liquidación del banco de Inversión Peregrine (uno de los bancos mas grandes de Asia) provocó el derrumbe del índice Hang Seng Ala bolsa de Hong Kong. Sus efectos se hicieron sentir en Singapur y en otros países asiáticos y europeos. El comportamiento positivo y atípico de Wall Street incidió favorablemente en latinoamerica, cuyos activos se mantuvieron con signo positivo.

Se anunció a mitad de semana el acuerdo FMI e Indonesia. Pero no alcanzó. Las bolsas nuevamente con tendencia negativa en todos los continentes. Pero, en el último día de la semana, el anuncio de Japón del lanzamiento de un paquete para reactivar la economía provocó un incremento del 6% en el Nikkei arrastrando hacia

arriba los precios en todo el mundo.

Por el lado americano, las bolsas de la región siguiendo a Wall Street registraron variaciones positivas. No obstante, ese registro de precios no conformaba. El dólar siguió apreciándose, lo que presupone menor demanda de productos y servicios norteamericanos y de países con monedas ancladas al dólar.

El Foro Económico Mundial realizado en Davos (29.01.98) se inició con fuertes preocupaciones por parte de directivos del Deutsche Bank acerca de Japón. Europa del Este y América Latina, en especial la posibilidad de devaluación de Brasil y la incertidumbre sobre Argentina. Para afrontar estos vientos es necesario tener un sistema financiero sólido y las cuentas públicas equilibradas.

La devaluación del sudeste asiático provocó:

1. Mejora de la competitividad de sus productos en el exterior,
2. Disminuyó la demanda de materias primas.

El sistema de cambio fijo -atado al dólar- de Hong Kong y Argentina se observa como vulnerable por la escasez de instrumentos para enfrentar esta situación.

Entretanto EE.UU. (en tensión por el *affaire* Clinton y el conflicto con Irak) continua creciendo en su séptimo año, creando empleo (2 millones en el '97) y disminuyendo la desocupación al nivel más bajo en los últimos 24 años. Aparecen en México presiones cambiarias elevando el tipo de cambio a 8,60 pesos por dólar.

El cierre de enero marca registros con fuertes dispersiones consecuencia de la fuerte volatilidad. Asia continúa con su volatilidad que todavía no afecta marcadamente a Europa (Japón con variación positiva del 8,97% (Nikkei 16628)), y América Latina -con mayor grado de vulnerabilidad- intenta seguir la tendencia de Wall Street aunque no todos lo logran. Es así que el Merval en Buenos Aires marca una caída del 10,93 %. San Pablo 4,6 %, con el Dow Jones en cero (neutro). En Europa las bolsas de Londres, Alemania y Francia registraron guarismos positivos.

En Corea del Sur se ordenó el cierre de diez financieras. Wall Street modificó la norma para suspender la rueda media hora y la pasó a 550 puntos desde 350. Recordemos que en el '87 perdió 508 puntos y el 27 de octubre del '97 554 puntos en un solo día.

La primera **quincena de febrero** se destacó por un cambio de humor al menos en EE.UU.. El 1 y 11 de fe-



brero registraron los récord 149 y 150 en 8.295,61 y 8.314,55 puntos. Según algunos analistas y el mismo Alan Greenspan la relación precio-ganancia es demasiado alta. Desde el 30 de enero del '95 el D.J. ganó el 146,48%.

París obtiene el noveno récord con el CAC-40 en 3.240 puntos.

Argentina inició el mes con la firma del Acuerdo de Facilidades Extendidas que implica un refuerzo para época de crisis. El Merval se elevó el 11% en los primeros 11 días del mes.

Asia continua con su volatilidad y las sospechas: la posible devaluación China, la insolvencia de los ban-

cos en Japón, la crisis social y política en Indonesia (impuso el dólar fijo) y la volatilidad de Hong Kong, Corea del Sur y la India.

La cuestión fundamental es el temor al *default* de cinco países (Corea, indonesia, Malasia, Tailandia y Filipinas), lo que comprometería la solvencia de los castigados bancos japoneses. El monto de la deuda se ubicaría en los 450 mil millones de dólares, dependiendo del registro dudoso e incierto de Corea del Sur. ¿Cuál sería la estrategia de Japón respecto a la tenencia de bonos americanos? ¿Qué hará el Grupo de los Ocho? ¿Qué actitud tomaría China con su moneda? Las respuestas tendrán fuertes efectos sobre el nivel de actividad, precio, comercio y empleo mundial.

## INDONESIA

### Geografía:

Localización: Sudeste de Asia, es un archipiélago entre el Océano Índico y el Océano Pacífico.

Superficie: 1.1919.440 km<sup>2</sup>

Recursos naturales: petróleo, gas natural, nickel, bauxita, oro, plata, entre otros minerales.

### Población:

Población: 206.611.600 de habitantes (1996)

Tasa de crecimiento de la población: 1.53%

Tasa de nacimientos: 23.6 nacimientos cada 1000 habitantes.

Tasa de defunciones: 8.3 defunciones cada 1000 habitantes.

Tasa de mortalidad infantil: 63.1 defunciones cada 1000 nacimientos

Esperanza de vida al nacer: 61 años.

Religiones: musulmanes 87%, protestantes 6%, católicos 3%, hindúes 2%, budistas 1%, otros 1%.

### Política:

Tipo de gobierno: república

Capital: Jakarta.

División administrativa: 24 provincias, 2 regiones especiales, 1 distrito capital.

Independencia: 17 de agosto de 1945.

Sistema legal: basado en el sistema romano adaptado con conceptos locales

Poder ejecutivo: Presidente, jefe de estado y cabeza del gobierno

Poder legislativo: unicameral

Poder Judicial: el órgano superior es la Suprema Corte.



**Economía:**

Características generales: economía mixta con rasgos de planificación central pero con un énfasis en la rápida desregulación. El PBI real creció entre 1985 y 1995 a un promedio del 7%, no obstante, insuficiente para reducir el desempleo y captar los 2.3 de personas que anualmente que se incorporan al mercado de trabajo.

PBI per cápita: US\$ 3.500 en 1995

PBI composición por sector: agricultura 17%, industria 32%, servicios 50%.

Tasa de inflación: 8.6%

Fuerza de trabajo: 67 millones.

Tasa de desempleo: 3% oficial, y 40% de subempleados.

Industrias: petróleo y gas natural, textiles, minería, cemento, química, fertilizantes, entre otras.

Exportaciones: US\$ 39.9 billones (fob 1994)

Socios: Japón 27%, USA 14%, Singapur 10%, Corea del Sur 6%, Taiwan 4%, Países Bajos 3%, China 3%, Hong Kong 3%, Alemania 3%.

Importaciones: US\$ 32 billones (fob 1994)

Socios: Japón 24%, USA 11%, Alemania 7%, Corea del Sur 6%, Singapur 5%, Australia 4%, Taiwan 4%, China 4%.

Deuda externa: US\$ 97 billones (1995)

Moneda: Rupia indonesia

Variación % tipo de cambio 1997: -53,64

**FILIPINAS**

**Geografía:**

Localización: Sudeste de Asia, es un archipiélago entre Mar de Filipinas y el Mar del Sur de China.

Superficie: 300.000 km<sup>2</sup>

Recursos naturales: petróleo, nickel, oro, plata, cobalto, entre otros minerales.

**Población:**

Población: 74.480848 de habitantes (1996)

Tasa de crecimiento de la población: 2.18%

Tasa de nacimientos: 29.5 nacimientos cada 1000 habitantes.

Tasa de defunciones: 6.66 defunciones cada 1000 habitantes.

Tasa de mortalidad infantil: 35.9 defunciones cada 1000 nacimientos

Esperanza de vida al nacer: 65 años.

Religiones: musulmanes 5%, protestantes 9%, católicos 83%, budistas y otros 3%.

**Política:**

Tipo de gobierno: república

Capital: Manila.

División administrativa: 71 provincias.

Independencia: 4 de julio de 1946.

Sistema legal: basado en el sistema español y angloamericano.

Poder ejecutivo: Presidente, jefe de estado y cabeza del gobierno

Poder legislativo: Congreso bicameral

Poder Judicial: el órgano superior es la Suprema Corte.

**Economía:**

Características generales: la estructura económica es predominantemente agrícola e industrial liviana.

La tasa real de crecimiento en 1995 fue del 4.8%.

PBI per capita: US\$ 2.530 en 1995

PBI composición por sector: agricultura 22%, industria 30%, servicios 48%.

Tasa de inflación: 8.1%

Fuerza de trabajo: 24 millones.

Tasa de desempleo: 9% oficial.



Industrias: textiles, farmacéutica, química, productos forestales, alimenticia, electrónica, refinación de petróleo y pesca.

Exportaciones: US\$ 17 billones (fob 1994)

Socios: Japón 15%, USA 39%, Hong Kong 5%, Alemania 5%, Reino Unido 5%.

Importaciones: US\$ 26 billones (fob 1994)

Socios: Japón 24%, USA 18%, Singapur 7%, Taiwan 6%, Corea del Sur 5%.

Deuda externa: US\$ 41 billones (1995)

Moneda: Peso filipino

Variación % del tipo de cambio de 22/4/97 al 31/12/97: -26,85

## TAILANDIA

### Geografía:

Localización: Sudeste de Asia, limita con el Mar de Andaman y el Golfo de Tailandia, en el Sudeste de Burma.

Superficie: 514.000 km<sup>2</sup>

Recursos naturales: gas natural, pesca, fluorita, entre otros minerales.

### Población:

Población: 58.851.357 de habitantes (1996)

Tasa de crecimiento de la población: 1.03%

Tasa de nacimientos: 17.2 nacimientos cada 1000 habitantes.

Tasa de defunciones: 7 defunciones cada 1000 habitantes.

Tasa de mortalidad infantil: 33.4 defunciones cada 1000 nacimientos

Esperanza de vida al nacer: 68 años.

Religiones: musulmanes 3.8%, budistas 95%, cristianos 0.5%, hindúes 0.1% y otros 0.6%.

### Política:

Tipo de gobierno: monarquía constitucional

Capital: Bangkok.

División administrativa: 76 provincias.

Independencia: 1238.

Sistema legal: basado en un sistema de ley civil, con influencias del commonlaw.

Poder ejecutivo: Rey, jefe de estado y un primer ministro cabeza del gobierno

Poder legislativo: Congreso bicameral

Poder Judicial: el órgano superior es la Suprema Corte.

### Economía:

Características generales: es uno de los más avanzados países de Asia, dependiente de la exportación de manufacturas (incluyendo productos de alta tecnología-) y del desarrollo del sector de servicios. La llave del crecimiento es el 35% del ahorro interno y las inversiones extranjeras.

PBI per cápita: US\$ 6.900 en 1995

PBI composición por sector: agricultura 10%, industria 30%, servicios 59%.

Tasa de inflación: 5.8%

Fuerza de trabajo: 32 millones.

Tasa de desempleo: 2% .

Industrias: textiles, turismo, agroindustria, tabaco, cemento, manufactura liviana, componentes eléctrico.

Exportaciones: US\$ 45 billones (fob 1994)

Socios: Japón 17%, USA 21%. Singapur 13%, Hong Kong 5%, Alemania 3%, Reino Unido 3%, Países bajos 2%, y Malasia 2% .

Importaciones: US\$ 53 billones (fob 1994)

Socios: Japón 30%, USA 11,7%, Singapur 6% Alemania 5%, Taiwan 5%, Malasia 4%, Corea del Sur 3%, China 2%.

Deuda externa: US\$ 53 billones (1995)

Moneda: bath

Variación % (del tipo de cambio 1997: -45,19

**MALASIA****Geografía:**

Localización: Sudeste de Asia, península y 1/3 del norte de la isla de Borneo, limitando con Indonesia y el mar de China del Sur, y sur de Vietnam.

Superficie: 329.750 km<sup>2</sup>

Recursos naturales: petróleo, gas natural, bauxita, entre otros minerales.

**Población:**

Población: 19.962.893 de habitantes (1996)

Tasa de crecimiento de la población: 2.07%

Tasa de nacimientos: 26.2 nacimientos cada 1000 habitantes.

Tasa de defunciones: 5.49 defunciones cada 1000 habitantes.

Tasa de mortalidad infantil: 33.4 defunciones cada 1000 nacimientos

Esperanza de vida al nacer: 69 años.

Religiones: musulmanes 38%, cristianos 17%, y otros 45%.

**Política:**

Tipo de gobierno: monarquía constitucional

Capital: Kuala Lumpur.

División administrativa: 13 estados y 2 territorios federales.

Independencia: 31 de Agosto de 1957.

Sistema legal: basado en el sistema inglés del commonlaw.

Poder ejecutivo: Rey. jefe de estado y un primer ministro cabeza del gobierno

Poder legislativo: Congreso bicameral

Poder Judicial: el órgano superior es la Suprema Corte.

**Economía:**

Características generales: es un sistema mixto de empresa privada y management estatal.

El crecimiento anual promedio entre 1988 y 1995 fue del 9%. Se ha expandido rápidamente la exportación de manufacturas, y la recepción de inversión extranjera directa.

PBI per capita: US\$ 9.800 en 1995

PBI composición por sector: agricultura 8%, industria 25%, servicios 67%.

Tasa de inflación: 5.3%

Fuerza de trabajo: 7 millones.

Tasa de desempleo: 2%

Industrias: procesamiento y manufactura de combustible, industria liviana, electrónicos, entre otras cosas.

Exportaciones: US\$ 72 billones (fob 1994)

Socios: Japón 12%, USA 20%, Singapur 21%, Alemania 3%, Reino Unido 4%, y Tailandia 4%.

Importaciones: US\$ 72 billones (fob 1994)

Socios: Japón 26%, USA 17%, Singapur 14%, Alemania 4%, Taiwan 5%, Corea del Sur 3%, Reino Unido 3%.

Deuda externa: US\$ 27 billones (1995)

Moneda: ringgit

Variación % del tipo de cambio 1997: -34,98

Gráfico 1

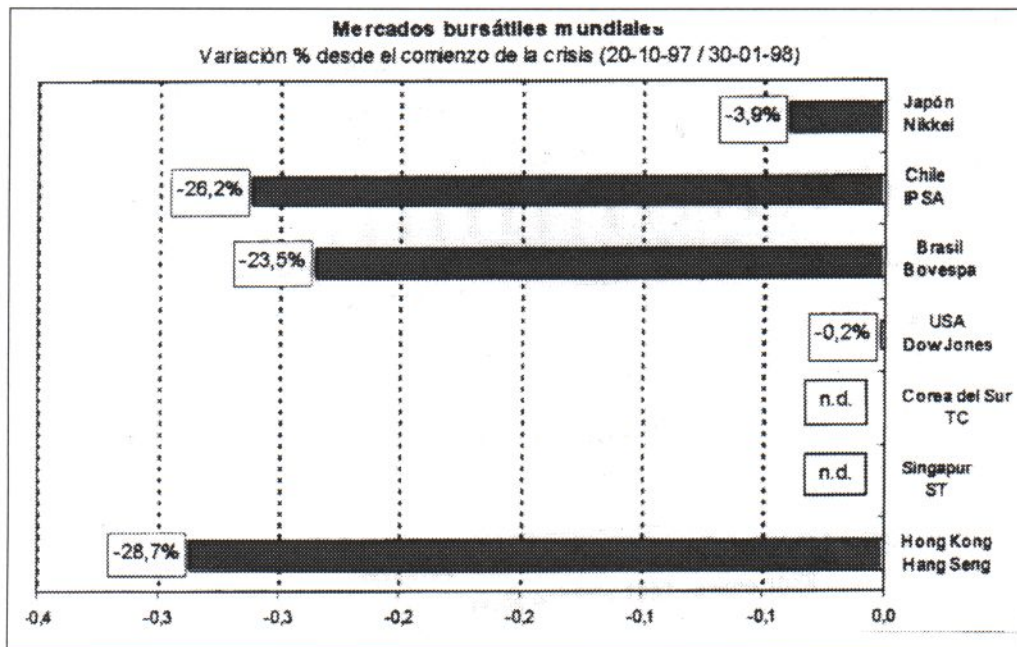


Gráfico 2

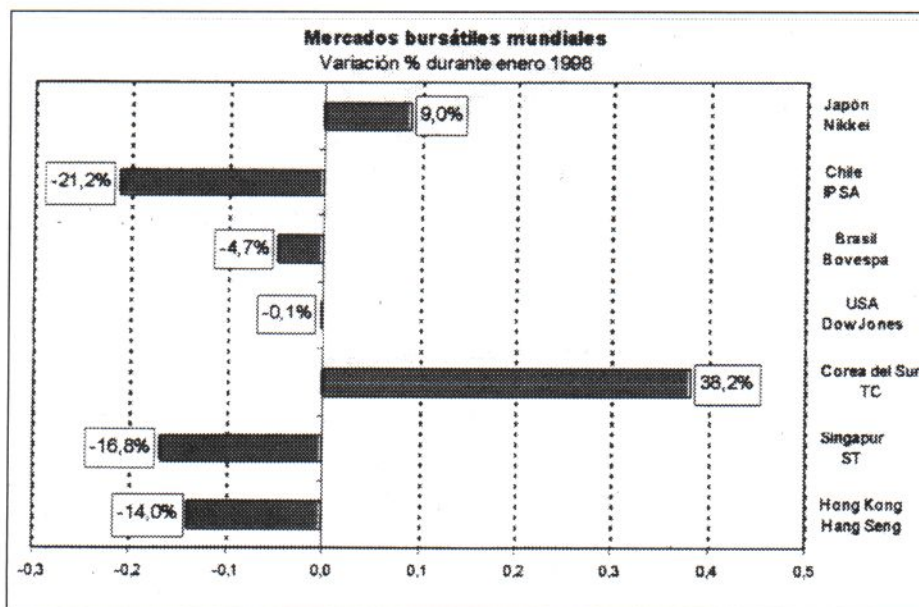


Gráfico 3

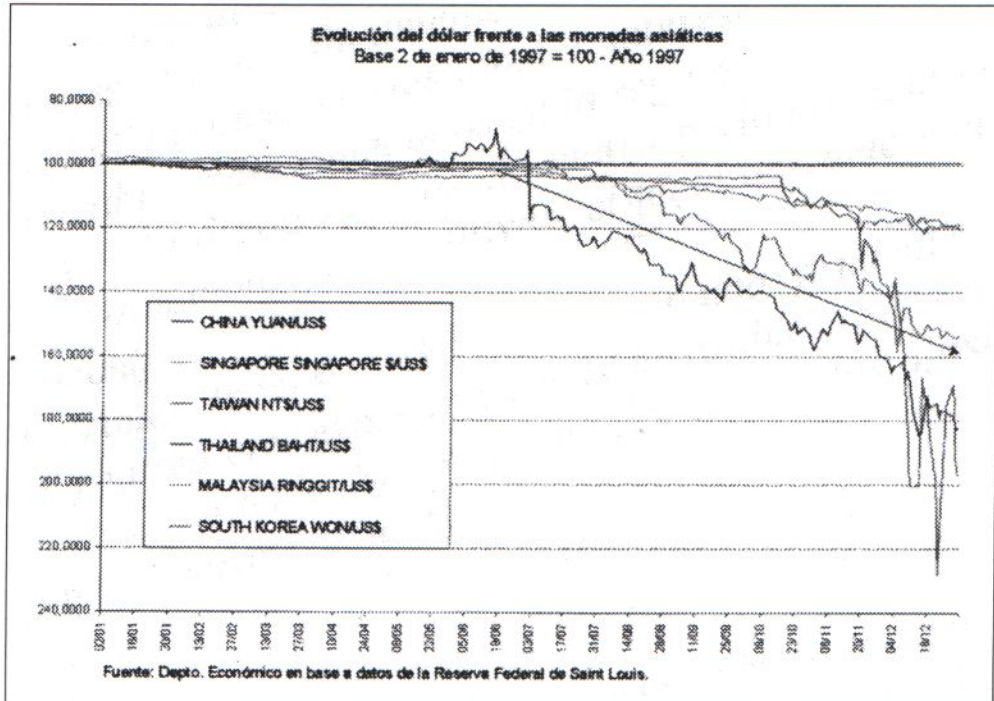


Gráfico 4

