



India: Desafío de Crecimiento Económico en Medio de Situación Global Adversa

India ha experimentado desde el 2007 un crecimiento elevado y se espera que este año alcance un 43%, por debajo del 56% de China, pero superior al 20% de Chile o al lento 2% exhibido por Europa.

La situación global adversa, en especial la contracción en la demanda externa principalmente de Europa, hicieron que el Gobierno situara en un 6,9% el crecimiento para el año fiscal 2012-2013 y se replanteara otras cifras de crecimiento. Se espera así que el sector manufacturero crezca un 4,0%, cifra muy lejos del período anterior, mientras que la situación más preocupante se da en el crecimiento proyectado de 2,5% que se espera para el sector agrícola, que es una gran fuente de empleo y de aporte al PIB nacional.

Esta desaceleración se espera que modere la inflación del país que en enero se situó en su nivel más bajo en 26 meses, alcanzando un 6,55%. El Gobierno proyectó la inflación para marzo en torno al 6,0%. A raíz de estas bajas se esperan menos intervenciones del Banco de la Reserva de la India, el cual desde el 2010 ha elevado en 13 ocasiones la tasa monetaria. Cabe señalar que India tiene un déficit fiscal crónico, del orden del 6 a 7% del PIB en promedio, que no ayuda a moderar el gasto y la presión inflacionaria continúa.

El panorama mundial genera un cierto riesgo para India en las cifras de inflación, en las que sobresale el 14,21% que registró en enero el segmento de petróleo y energía, donde el escenario internacional podría ser peor, ante un alza en los precios del crudo si se agudiza la tensión en el Golfo, a raíz de las sanciones impuestas por Estados Unidos y la Unión Europea a Irán. Ante esto, las economías de China e India se han visto fuertemente afectadas en el suministro de petróleo.

**India tiene un déficit fiscal crónico,
del orden del 6 a 7% del PIB en
promedio, que no ayuda a moderar
el gasto y la presión inflacionaria
continúa.**

Incluso, la Agencia Internacional de la Energía (AIE), que asesora a los países más industrializados del mundo sobre políticas energéticas, dijo que las sanciones ya están afectando los flujos globales de petróleo, a pesar de que la veda europea sobre las importaciones de Irán no será efectiva hasta julio.

India no forma parte de las seis potencias que hoy en día están interviniendo en las conversaciones sobre el programa nuclear. Sin embargo, las estrechas relaciones comerciales que mantiene con Irán no han decaído ante las posibles sanciones por parte de Estados Unidos y la Unión Europea. La visita organizada por la Federación de Asociaciones de Exportadores de la India a Teherán tiene como objetivo profundizar aún más los lazos comerciales. Además, Irán espera que India aumente sus importaciones de petróleo para suplir así, la falta de demanda a causa de las sanciones y los recortes ya anunciados por la Unión Europea y China, donde este último es el principal comprador de crudo iraní.

El 75% de la matriz energética de India depende de productos importados, mientras que Irán ve cómo disminuyen sus compradores de crudo, por lo que en un esfuerzo conjunto el Banco Central de Irán y el Banco de la Reserva de la India han acordado un mecanismo de compra, que involucra un sistema pago del 45% de las importaciones de crudo en rupias que a su vez deben ser usadas para comprar bienes indios. Los pagos anuales actuales rondan los US\$ 12 mil millones y satisfacen el 12% de sus necesidades petroleras, cifras que se espera que aumenten a raíz de las sanciones de Estados Unidos, de la Unión Europea y de los recortes anunciados por China, lo que puede convertir en el principal comprador a India y crearse un nuevo foco de tensión. Recientemente, el presidente del Consejo Europeo, Herman Van Rompuy, dijo durante una visita a India, que la UE también quiere que Nueva Delhi persuada a Teherán para que abandone su programa nuclear.

La cercanía política de India a Estados Unidos le ha permitido que Washington se muestre dispuesto a conceder a India el estatus de potencia nuclear, la energía nuclear hoy en día representa el 10% de la matriz energética de India aunque hay que tener en cuenta que los recientes acercamientos a Teherán hacen peligrar esta situación.

Comercio

Los esfuerzos que realiza India por fortalecer los lazos comerciales con Irán son importantes por las repercusiones tanto económicas como políticas. La economía India también se encuentra en conversaciones con Pakistán para levantar las barreras no arancelarias y de esta forma, elevar significativamente el comercio entre ambas naciones, aspirando a llevar el comercio a los US\$ 10.000 millones de dólares en tres años.

India y la Asociación de las Naciones del Sudeste de Asia (ASEAN) están acelerando sus negociaciones para un acuerdo de libre comercio. El intercambio

comercial en el 2011 alcanzó los US\$ 70.000 millones, mientras que en la reunión sostenida el 10 de febrero entre India y la Unión Europea se avanzó, pero no se logró superar los obstáculos que datan de una negociación que ya se extiende por 5 años. Finalmente, también destacan las conversaciones entre el canciller indio S. M. Krishna y Zhou Yongkang, miembro del comité permanente del Buró Político del Partido Comunista de China, donde se planteó una asociación estratégica bilateral de nivel superior.

De los obstáculos para estos tratados se desprenden algunos desafíos para la nación surasiática: trabajar en disminuir las barreras arancelarias proteccionistas a automóviles, licores y otros bienes; la vinculación de producción y comercio con temas medio ambientales; trabajar en pro de la transparencia y disminuir la corrupción; compatibilizar la demanda doméstica con la producción; además de abrir los sectores financieros y de seguros, servicios postales, jurídicos, contables, marítimos y el comercio minorista. En síntesis, la mayor amenaza parece ser la falta de medidas que apunten a subsanar situaciones internas, más que las externas. En la medida que esto se logre, es de esperar que la apertura proporcione un nuevo impulso al comercio bilateral, la inversión y la cooperación económica, además de hacer frente a la inminente contracción de la Zona Euro, sin tener que recurrir a un excesivo gasto fiscal, y así mantener el dinamismo de la economía de India.

Anad Sharma, Ministro de Comercio e Industria, señaló en Davos que nadie es inmune a la crisis del euro y que los desafíos de India estaban en el crecimiento, estabilidad y demanda doméstica. Agregó que en estos aspectos el Gobierno está poniendo énfasis en la transparencia y facilidades para fomentar la inversión, añadiendo que la percepción de corrupción en India es un factor importante al hacer negocios y en la estabilidad del mercado de capitales. Finalmente, añadió que el desafío industrial para India en el futuro, se encuentra en producir e innovar en sus productos.

Política Interna


Internamente, destacan las elecciones democráticas de Uttar Pradesh, que han centrado la atención en los últimos días, en sus ya tres facetas por los 56 escaños para la Asamblea Regional, que disputan un total de 1.018 candidatos. Rahul, "heredero" de la dinastía Gandhi, debuta y apuesta a que un buen resultado, puede ponerlo a la cabeza del gubernamental Partido del Congreso, que es actualmente muy minoritario en Uttar Pradesh, con 22 de los 403 escaños. Los resultados se darán a conocer el 6 de marzo próximo.

Uttar Pradesh es importante por ser un semillero de votos caracterizado por el llamado que se hace a las castas en el territorio. La actual gobernante de Uttar Pradesh, Mayawati Kumari, destaca en su lucha por favorecer el estatus de los excluidos del sistema hindú de castas, pero ha sido acusada de derroche y corrupción por sus críticos.

La política interna de India, con una estructura de grandes coaliciones, es muy compleja y lenta, por el requerimiento de formar difíciles consensos, pero aún así, las liberalizaciones económicas del Primer Ministro Manmohan Singh han dotado a la economía de un cierto dinamismo y alto crecimiento económico en los últimos 5 años. Un triunfo del partido del Congreso y de Rahul Gandhi, podría fortalecer la coalición gobernante y mejorar la efectividad del avance en la agenda reformista, dando impulso a la trayectoria de alto crecimiento económico sustentable. Políticamente, también impulsaría la carrera de Rahul Gandhi hacia el cargo de Primer Ministro en el futuro.

Cuadro Nº 1

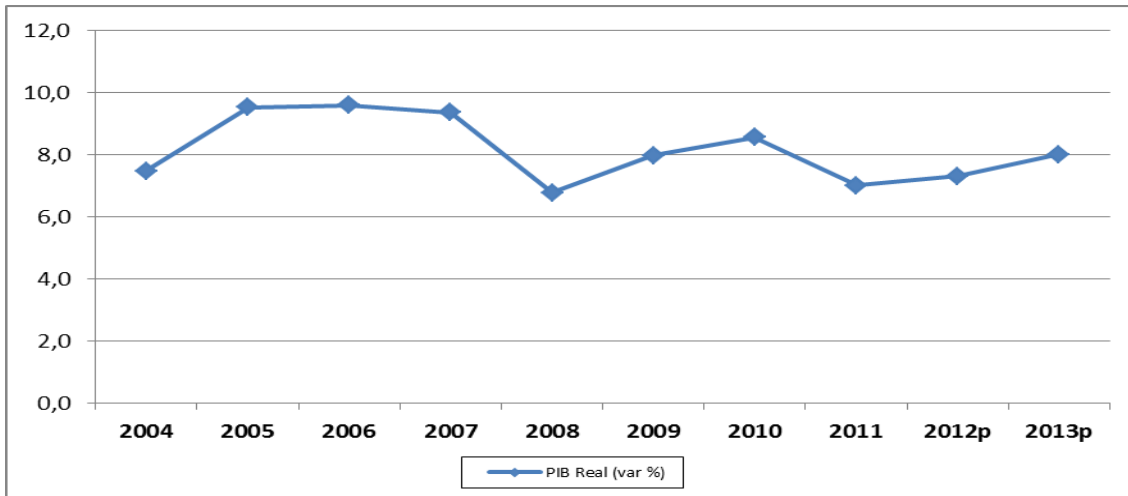
Indicadores Económicos de India

 India	2007	2008	2009	2010	2011p	2012p	2013p
PIB Real (var %)	9,3	6,8	8,0	8,5	7,0	7,3	8,0
Demanda Interna (var %)	12,0	3,7	9,9	8,1	5,6	5,5	6,3
Consumo Privado (var %)	9,1	7,4	7,3	8,6	6,0	6,2	6,8
Consumo publico (var%)	9,5	10,7	16,4	4,8	4,0	4,0	2,0
Inversión (var %)	16,2	1,5	7,3	8,6	4,2	6,2	7,3
Balanza comercial (US\$ Bill.)	-65,7	-88,7	-88,3	-92,4	-104,3	-98,7	-93,4
Exportaciones (US\$ Bill.)	166,2	189,0	182,2	250,5	300,3	342,7	398,6
Importaciones (US\$ Bill.)	231,9	277,7	270,6	342,9	404,6	441,4	492,0
Cuenta Corriente (% del PIB)	-1,3	-2,3	-2,8	-2,6	-2,9	-2,2	-1,7
Inflación (%dic/dic)	7,7	1,6	10,4	9,7	6,5	4,5	4,8
Balance Fiscal (% del PIB)	-3,1	-7,8	-6,9	-6,3	-5,2	--	--

Fuente: FMI, JP Morgan y IIF.

Gráfico Nº 1

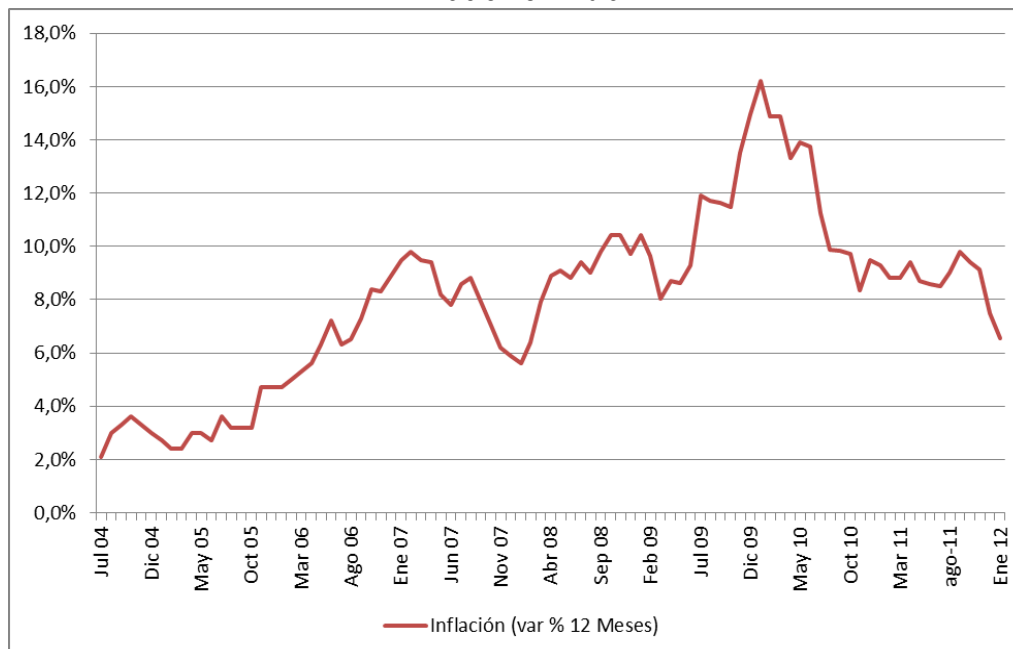
Crecimiento del PIB



Fuente: JP Morgan y IIF

Gráfico Nº 2

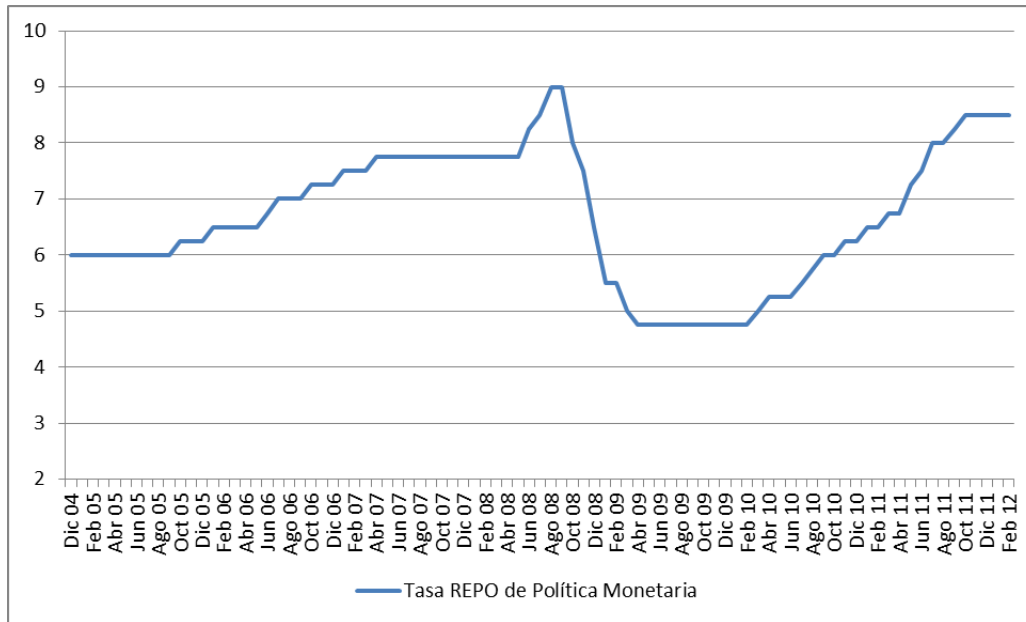
Inflación en India



Fuente: Reserve Bank of India.

Gráfico Nº 3

Evolución de la Política Monetaria



Fuente: Reserve Bank of India.

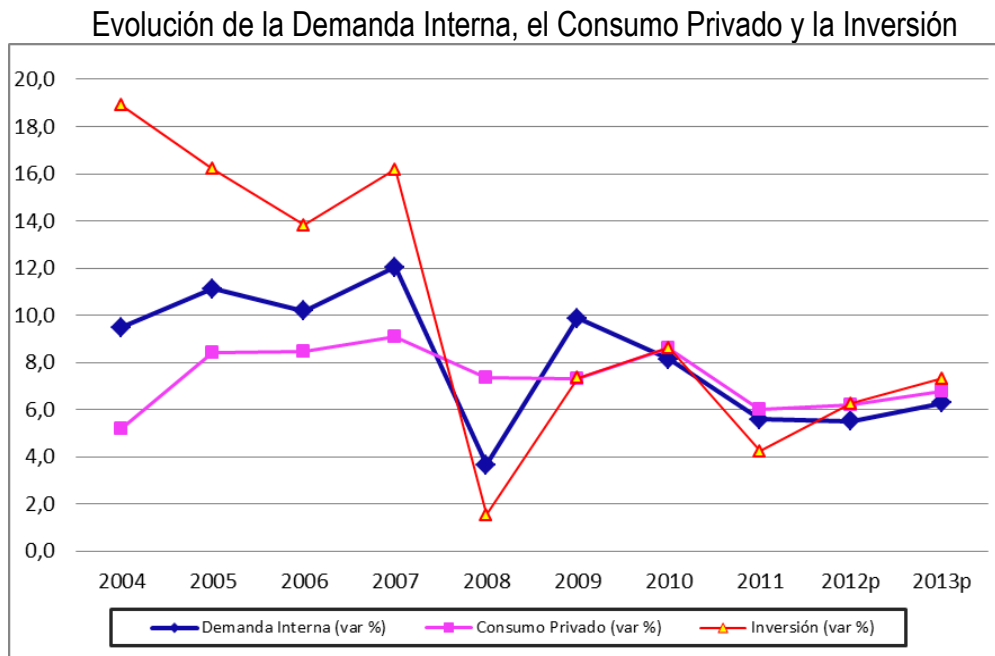
Cuadro Nº 2

Clasificaciones de Riesgo Soberano

Moody's	S&P	Fitch
Baa3	BBB-	BBB-

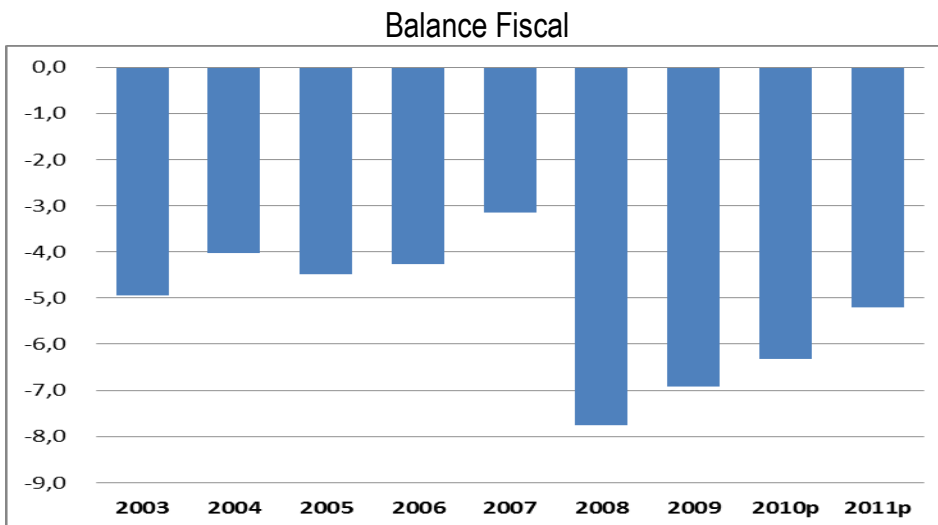
Fuente: Moody's, Standard & Poors y Fitch.

Gráfico Nº 4



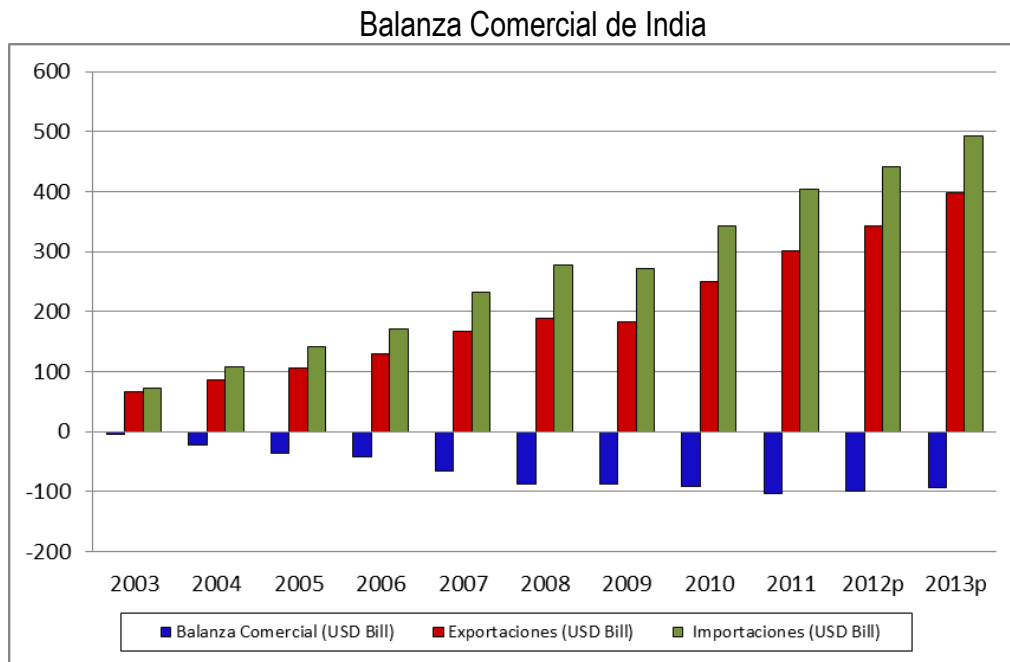
Fuente: IIF y JP Morgan.

Gráfico Nº 5



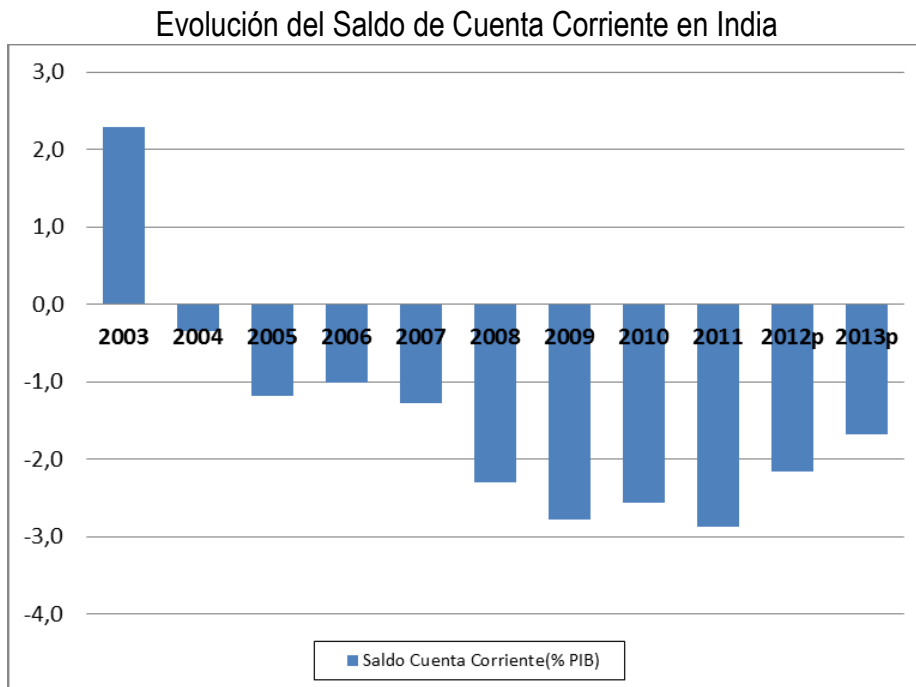
Fuente: IIF

Gráfico Nº 6



Fuente: IIF

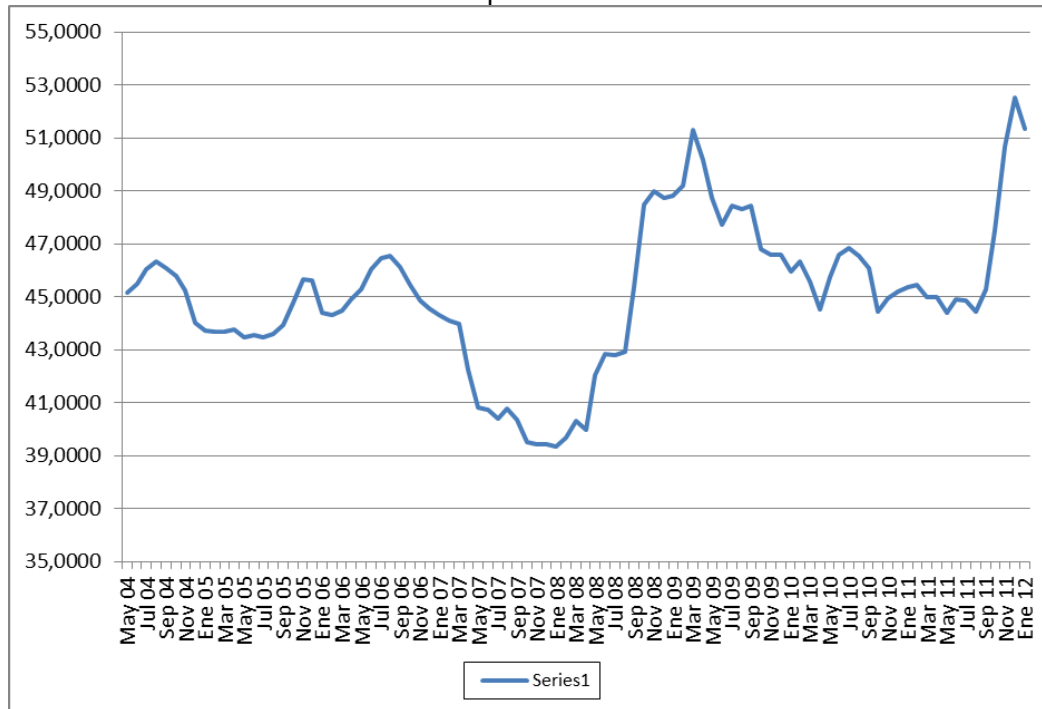
Gráfico Nº 7



Fuente: IIF

Gráfico Nº 8

Evolución del Tipo de Cambio en India



Fuente: Banco Central de Chile

Cuadro Nº 3

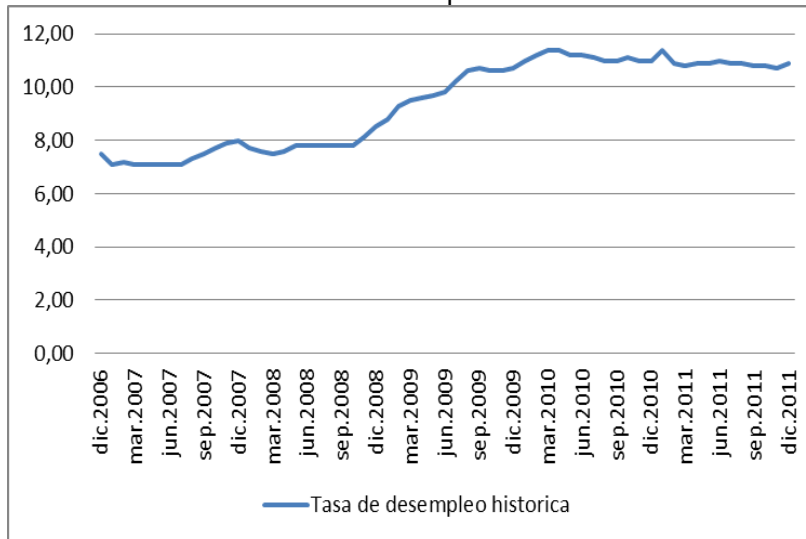
**Tasa de desempleo (15-24 años)
(Como % de la fuerza de trabajo)**

Años/Fuerza laboral	Mujeres	Hombres	Total
1995	8,0	8,4	8,3
2001	10,2	10,1	10,1
2004	10,8	10,4	10,5

Fuente: Fondo Monetario Internacional

Gráfico N°9

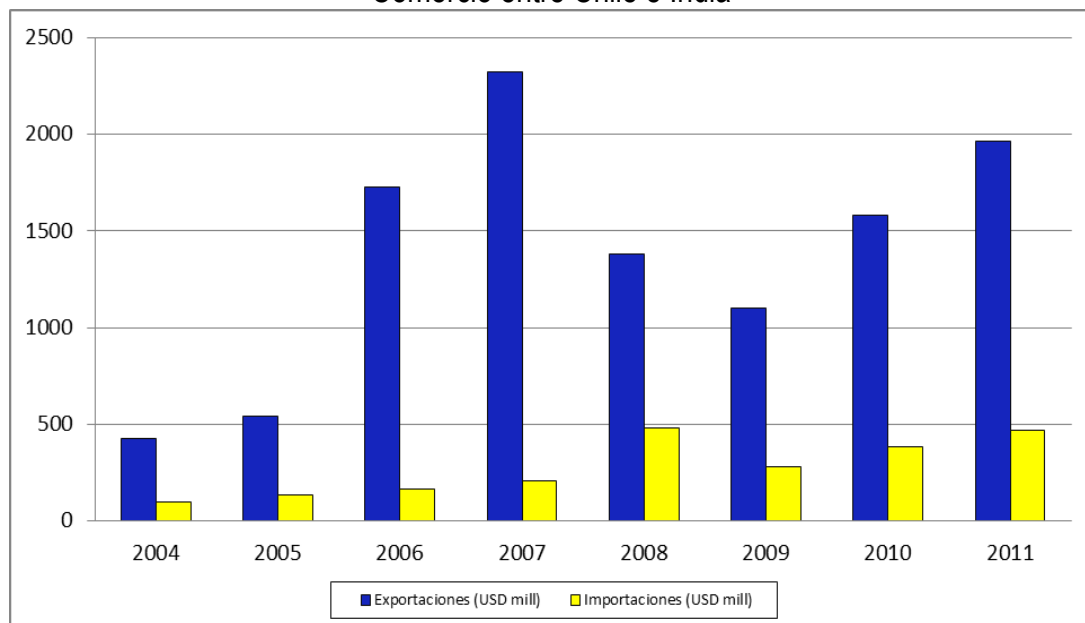
Tasa desempleo India



Fuente: Banco Central Chile

Gráfico N° 9

Comercio entre Chile e India



Fuente: Banco Central de Chile

Cuadro Nº 4

Tasa de desempleo (15-24 años)
(Como % de la fuerza de trabajo)

Índices	India	China	Singapur	Malasia	Tailandia	Chile
Libertad en el Ambiente de Negocios	36,9	49,8	98,2	69,7	68,9	67,2
Libertad de Comercio Exterior	64,2	71,6	90	78,7	75,9	88
Libertad Fiscal	75,4	70,3	91,1	84,6	74,8	77,7
Gasto de Gobierno	77,8	87	91,3	79,2	90,6	86,6
Libertad Monetaria	65,1	75,3	86,3	81,3	70,8	77,9
Libertad de Inversión	35	25	75	45	40	80
Libertad Financiera	40	30	60	50	70	70
Derecho a la Propiedad	50	20	90	50	45	85
Corrupción	34	36	92	45	34	67
Libertad Laboral	67,2	54,9	98	79,2	76,3	74,5

Fuente: Índice de Libertad Económica