



Sistema Económico
Latinoamericano y del Caribe
Latin American and Caribbean
Economic System

Sistema Económico
Latino-Americano e do Caribe
Système Economique
Latinoaméricain et Caribéen

La economía de la India y sus relaciones comerciales con países de América Latina y el Caribe en el período 2009 – 2010

Copyright © SELA, octubre de 2010. Todos los derechos reservados.
Impreso en la Secretaría Permanente del SELA, Caracas,
Venezuela.

La autorización para reproducir total o parcialmente este documento debe solicitarse a la oficina de Prensa y Difusión de la Secretaría Permanente del SELA (sela@sela.org). Los Estados Miembros y sus instituciones gubernamentales pueden reproducir este documento sin autorización previa. Sólo se les solicita que mencionen la fuente e informen a esta Secretaría de tal reproducción.

C O N T E N I D O

PRESENTACIÓN

INTRODUCCIÓN	3
I. INDIA EN LA ECONOMÍA GLOBAL	3
II. INDIA FRENTE A LA CRISIS FINANCIERA Y ECONÓMICA INTERNACIONAL	12
III. DINÁMICA RECIENTE DE LAS RELACIONES COMERCIALES ENTRE LA INDIA Y LOS PAÍSES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE	15
IV. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	19

P R E S E N T A C I Ó N

Este documento, ha sido preparado por la Secretaría Permanente del SELA, y tiene como propósito fundamental actualizar la información y el análisis contenido en el anterior trabajo sobre las relaciones económicas entre la India y los países de América Latina y el Caribe (ALC), el cual sirvió de base a la reunión regional sobre este tema que tuvo lugar en Caracas, el 21 de julio de 2009.

Después de la introducción, en el primer capítulo se presenta a la India dentro del contexto de la economía global; mientras que en el segundo se actualiza la evolución sectorial en los últimos meses y las evidencias de dinamismo económico de esa nación asiática en medio del actual contexto de crisis financiera y económica internacional. En la tercera parte, se analiza la evolución más reciente de las relaciones comerciales entre la India y los países de América Latina y el Caribe; y en el cuarto capítulo se resumen las conclusiones preliminares y recomendaciones para el trabajo futuro de la Secretaría Permanente del SELA sobre esta importante temática.

INTRODUCCIÓN

El presente documento de la Secretaría Permanente del SELA, tiene como propósito fundamental actualizar – en la medida de lo posible – la información y el análisis contenido en el anterior trabajo sobre esta temática, titulado “La economía de la India y sus relaciones con América Latina y el Caribe. Estado actual y perspectivas” (SP/RRREE-CHINA-INDIA-RUSIA-ALC/DT. No. 3 – 09) que sirvió de base a la reunión regional sobre este tema que tuvo lugar en la sede del organismo, en julio de 2009.

En las conclusiones y recomendaciones adoptadas por consenso en esa reunión regional, se resaltó que la Secretaría Permanente del SELA pudiera apoyar a sus Estados Miembros en el fortalecimiento de sus relaciones económicas con la India, mediante la convocatoria frecuente a reuniones para la discusión y coordinación entre los gobiernos de ALC sobre las ventajas y potencialidades de la ampliación de las relaciones económicas con esa gran nación asiática. Adicionalmente, se señaló por los delegados, que resultaban importantes las actividades de estudio y difusión de información sobre la dinámica económica de la India y sus relaciones con la región, en especial en cuanto a las relaciones comerciales recíprocas, toda vez que los flujos de inversión resultaban limitados y estaban muy concentrados en pocos países. Por último, los representantes de los Estados Miembros convinieron en que la Secretaría Permanente debería realizar esfuerzos destinados a fortalecer los contactos entre entidades gubernamentales, académicas y empresariales de Latinoamérica y el Caribe con sus contrapartes de la República de la India.

Por lo anterior, este documento se centra en la actualización de la información y el análisis sobre la situación actual de la economía india y las relaciones comerciales con los países de ALC. Las fuentes de información son las mismas empleadas para el anterior trabajo con ciertas mejoras, sobre todo en términos de mayor disponibilidad y actualización de los datos estadísticos. De forma similar al documento anteriormente presentado, este informe se divide en cuatro epígrafes. En el primero se presenta a la India dentro del contexto de la economía global; mientras que en el segundo se actualiza la evolución sectorial en los últimos meses y las evidencias de recuperación del dinamismo económico de la India en un contexto de crisis financiera y económica internacional que todavía dista de estar terminada. En la tercera parte, se aborda la evolución más reciente de las relaciones comerciales entre la india y los países de América Latina y el Caribe; y al final en la cuarta sección, se resumen algunas conclusiones preliminares y recomendaciones para el trabajo futuro de la Secretaría Permanente del SELA sobre esta importante temática.

I. INDIA EN LA ECONOMÍA GLOBAL

La economía de la India, al igual que la China, fue de las pocas grandes economías que no sufrió una contracción económica a raíz de crisis financiera y económica internacional de 2008 – 2009. Si bien la tasa de expansión de su Producto Interno Bruto (PIB) disminuyó, no dejó de aumentar de forma considerable la generación de valor agregado de la economía india. Durante el año 2008, la economía india se expandió en 5,1 % lo cual significó una caída con respecto a la expansión de 2007; pero en el año 2009 se produjo una aceleración del crecimiento. Según estimaciones de *The Economist Intelligence Unit* (EIU), la economía se expandió en 7,7 % y se proyecta que para este año 2010 el crecimiento sea aun mayor al ubicarse en 7,9 %. Estas cifras pueden apreciarse en el gráfico 1. El desempleo reportado se ha mantenido en torno al 10 % de la fuerza laboral durante casi todo el período mostrado y el mismo ha venido

4

aumentando desde el año 2007. Se proyecta que para el año 2010 este indicador cierre en 10,8 %. La inflación es uno de los aspectos en que la economía de la India presenta perceptibles dificultades. La tasa de variación anual de los precios se ha venido incrementando desde el año 2005; pero a diferencia de otras naciones, la crisis y la desaceleración de la economía no han contenido el incremento de los precios. Para el año 2009 la inflación cerró en 10,9 % promedio anual y se proyecta que en este año 2010 la variación promedio de los precios sea de 11,5 %.

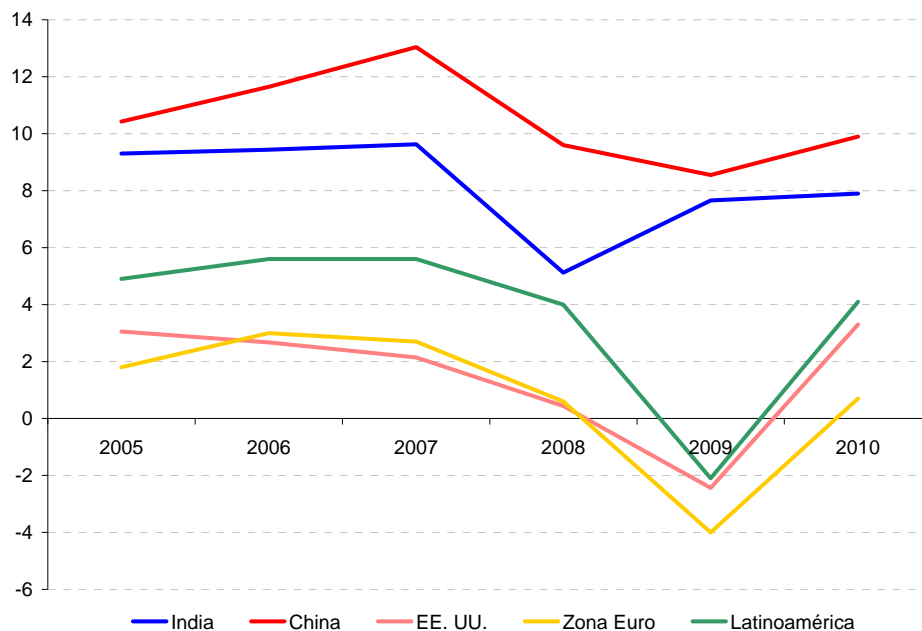
Gráfico 1: Tasa de crecimiento (eje izquierdo) e inflación y desempleo (eje derecho)



Fuente: Economist Intelligence Unit (EIU). Cifras 2009 estimadas y 2010 proyectadas. Tasas de desempleo estimadas desde 2005 hasta 2009.

En el gráfico 2 se presentan las tasas de crecimiento históricas y proyectadas para un grupo de países, para la zona euro y para Latinoamérica y el Caribe. En el mismo se aprecia claramente que a diferencia de lo ocurrido con las economías de Estados Unidos, Europa y América Latina y el Caribe, la economía india nunca entró en recesión e incluso aumentó su tasa de aumento de la actividad económica global durante el año 2009. Según las proyecciones del EIU, la economía india, al igual que la economía china, mantendrán un ritmo de crecimiento elevado durante el año 2010, y lo mismo se prevé en el mediano plazo. Los efectos de la crisis financiera internacional no fueron tan severos en las dos grandes economías de Asia continental como sí ocurrió en el caso de América Latina y el Caribe, no obstante se proyecte que nuestra región se ha recuperado con cierta rapidez y que está retomando la senda del crecimiento con una expansión superior al 4 %.

Gráfico 2: Tasa de crecimiento (variación porcentual)



Fuente: The Economist Intelligence Unit (EIU). Cifras 2009 estimadas y 2010 proyectadas.

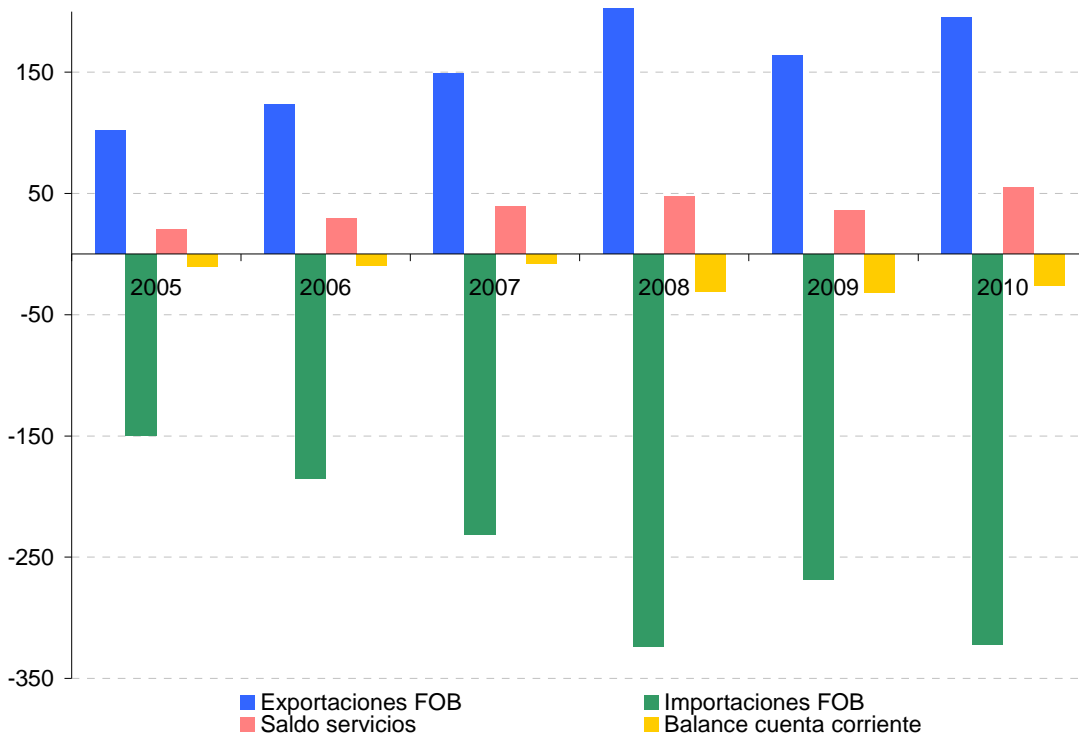
Al igual que muchas de las economías que exhiben un rápido crecimiento, la economía india muestra elevadas tasas de acumulación de capital. La Formación Bruta de Capital Fijo (FBCF) como porcentaje del PIB, ha promediado en los últimos 6 años casi 32 %. En cuanto a la contribución de la Formación Bruta de Capital Fijo al crecimiento del PIB, este ha promediado en el mismo período 3,4 puntos porcentuales, lo que quiere decir que casi el 41 % del crecimiento del producto bruto indio se explica por la acentuada expansión en la acumulación de capital. A pesar de que en el año 2008, la contribución de este componente del producto al crecimiento fue solo del 1,3 puntos porcentuales, se ha venido recuperando y se proyecta que el aporte al crecimiento durante el año 2010 sea de 3,1 puntos porcentuales. Esta última cifra representaría el 39 % del crecimiento total estimado de la economía india para este año. El comportamiento de la inversión permite ser optimistas en cuanto al desempeño futuro de la economía de la India. Por su parte, el consumo privado se ha mantenido estable en los últimos años, promediando un 57 % del PIB, sin embargo, las proyecciones indican que el consumo privado disminuirá de forma leve durante el año 2010 como fracción del PIB al ubicarse en 55,7 % del mismo, según cifras del EIU. El consumo del gobierno es relativamente bajo, pese a que se ha venido incrementado en el último período. Se estima que para el año 2010 este alcance el 12,3 % del PIB total de la India.

En el Gráfico 3 se puede ver el comportamiento de los principales componentes de la cuenta corriente de la economía india. Luego de la contracción de los flujos de comercio de bienes y servicios durante el año 2009, se espera una expansión durante el actual año 2010. La economía de la india ha mostrado saldos comerciales (de mercancías) deficitarios, que ha sido en cierta medida compensados por el saldo favorable en la cuenta de servicios; aunque arrojando al final una cuenta corriente negativa. En el año 2010, las exportaciones se recuperarán hasta alcanzar los US \$ 195.000 millones de dólares. Por su parte, las importaciones se ubicarán, según proyecciones del EIU, en US \$ 322.000 millones de dólares. El saldo en la cuenta de

6

servicios alcanzará su nivel máximo en el período mostrado al ubicarse en US \$ 54.900 millones de dólares. El balance de cuenta corriente será negativo, como lo ha venido siendo en los últimos años, de alrededor de US \$ 25.700 millones de dólares.

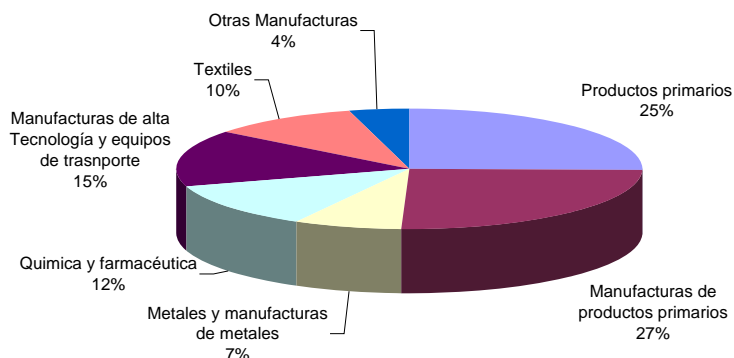
Gráfico 3: Principales componentes de la cuenta corriente
(Cifras en miles de millones de dólares)



Fuente: The Economist Intelligence Unit (EIU). Cifras 2009 estimadas y 2010 proyectadas.

En cuanto a la matriz exportadora de la India, en el trabajo previo elaborado por la Secretaría Permanente, se documentaron los importantes cambios que se han venido experimentando en los últimos años. Estos cambios se resumen en una disminución de la importancia de los productos textiles y un incremento de las exportaciones de productos primarios, manufacturas basadas en productos primarios, metales y equipos de transporte. En el gráfico 4 se muestra la composición de las exportaciones de la India entre abril y diciembre de 2009. La fuente de dicho gráfico es el *Export Import Data Bank* del Departamento de Comercio de la India y la agregación de las partidas es propia. Se puede apreciar como los productos primarios y sus manufacturas constituyen más de la mitad de la matriz exportadora de la economía. En importancia le siguen las manufacturas de alta tecnología y equipos de transporte y la industria química y farmacéutica.

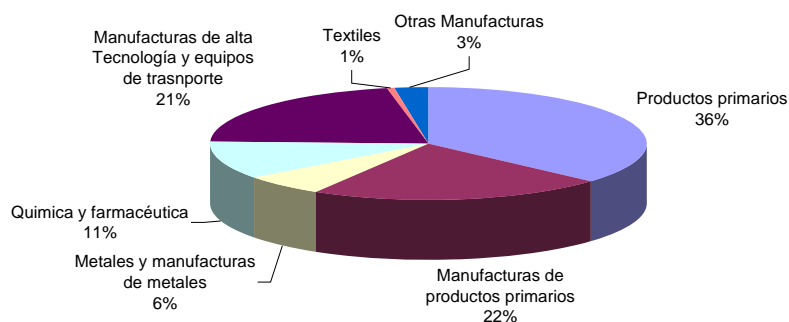
Gráfico 4: Matriz de exportaciones (abril – diciembre 2009)



Fuente: Export Import Data Bank del Departamento de Comercio de la India. Clasificación propia.

La matriz importadora ha sido más estable en cuanto a su composición como quedó asentado en el pasado documento. Su estructura material para el período desde abril a diciembre de 2009 queda reflejada en el gráfico 5. Nuevamente aparecen los productos primarios y sus manufacturas reflejando una gran proporción de las importaciones. En gran medida esto se debe a la importación de productos petroleros, que representan el 33 % del total de las compras externas de la economía india para el período en cuestión. En importancia le siguen las compras en el exterior de productos de alta tecnología y de equipos de transporte.

Gráfico 5: Matriz de importaciones (abril – diciembre 2009)



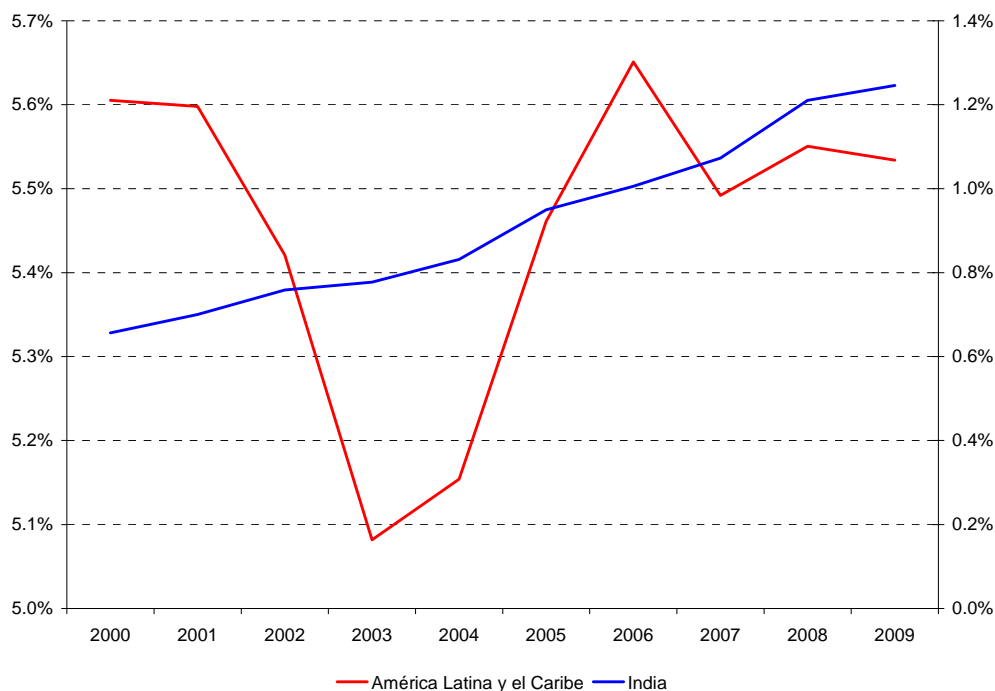
Fuente: Export Import Data Bank del Departamento de Comercio de la India. Clasificación propia.

India ha aumentado su participación en el comercio mundial de bienes. Según cifras de la Organización Mundial del Comercio para el año 2000 las exportaciones de mercancías de India representaban el 0,7 % de las exportaciones mundiales. Diez años más tarde, para el año 2009, las exportaciones de la India eran superiores al 1,2 % del total mundial. Todavía es una cifra pequeña pero el crecimiento ha sido sostenido y todo indica que se mantendrán creciendo en el mediano plazo. Una comparación con la región de América Latina y el Caribe puede verse en el gráfico 6. Lejos de aumentar, la participación de las exportaciones de bienes procedentes de ALC en las exportaciones mundiales, ha disminuido. Incluso mucho de la recuperación que se ve luego de la caída del 2002 – 2004 está determinado esencialmente por la recuperación de los precios de

8

los productos primarios que constituyen gran parte de las exportaciones de la región. América Latina y el Caribe era responsable, en el año 2009, de sólo el 5,5 % del comercio mundial medido por las exportaciones totales de mercancías. Sobre este punto hay que hacer dos acotaciones, debido a que India tiene un déficit en la balanza comercial medir su peso dentro de los intercambios mundiales solo por el lado de las exportaciones tiende a minimizar su participación en el comercio mundial; y por otro lado gran parte del comercio que desarrolla la economía india es de servicios que no está incluido en estas cifras.

Gráfico 6: Participación en las exportaciones mundiales de bienes

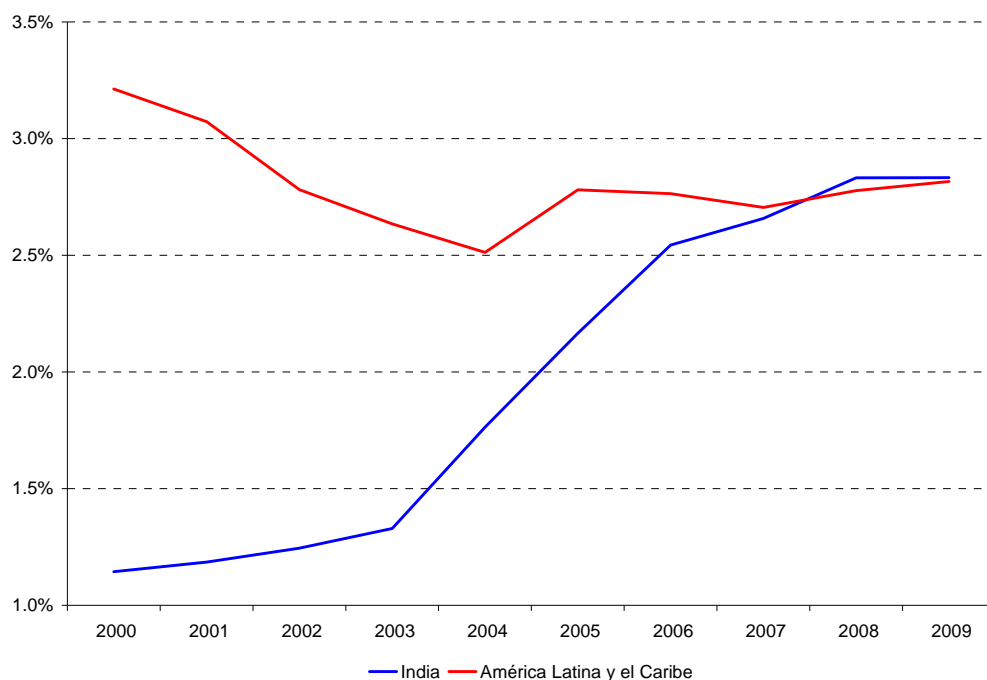


Fuente: Organización Mundial del Comercio

Para tratar de mostrar la importancia del sector servicios y su relativo desempeño en la economía india, se emplea a continuación datos que ofrece la EIU, con la salvedad que contiene solo una muestra de 82 países. Se puede observar en el gráfico 7 como de forma similar a lo que ocurre con las exportaciones de bienes, el peso de las ventas externas de servicios de la India ha aumentado de manera muy significativa. Para el año 2000, India exportaba US \$ 16.690 millones de dólares en servicios lo que representaba el 1,1 % de las exportaciones mundiales de servicios. Las estimaciones del EIU cifran estas exportaciones indias para el año 2009 en US \$ 91.110 millones de dólares lo que representa el 2,8 % del total de las exportaciones mundiales de servicios. En el mismo período de tiempo se puede apreciar el comportamiento de las exportaciones de servicios de América Latina y el Caribe¹. Pese a casi duplicarse en los diez años desde 2000 hasta 2009, el peso relativo a nivel mundial de los países de nuestra región en el comercio mundial de servicios ha disminuido. Para el año 2000 las exportaciones de servicios de la región eran el 3,2 % del total mundial, las estimaciones para el año 2009 lo ubican en 2,8 %.

¹ Compuesta por Argentina, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Cuba, República Dominicana, Ecuador, El Salvador, México, Perú y Venezuela.

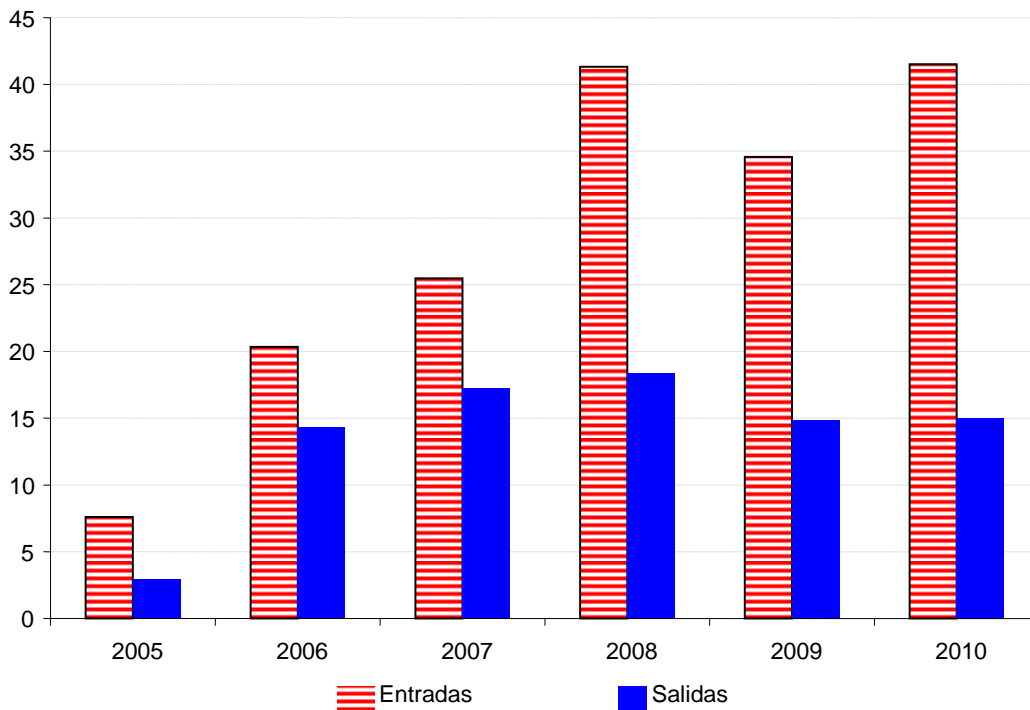
Gráfico 7: Participación en las exportaciones mundiales de servicios



Fuente: The Economist Intelligence Unit (EIU). Cifras 2009 estimadas.

La economía india, no solo ha visto aumentar de forma significativa los distintos elementos o componentes que se contabilizan en la cuenta corriente de la balanza de pagos, también ha mostrado incrementos sustanciales en varias partidas de la cuenta de capital y financiera. En particular en lo referente a los flujos de Inversión Extranjera Directa (IED). En el gráfico 8 se muestran las entradas y salidas de flujos de IED hacia y desde la India. El período comprendido va desde 2005 hasta 2010 (las cifras del 2009 estimadas y las de 2010 proyectadas por el EIU). Se puede apreciar el notorio crecimiento, tanto de las entradas como de las salidas de capital por concepto de IED, desde el año 2005 hasta el año 2008. Las entradas se multiplicaron por un factor mayor a 5 entre esos años y las salidas lo hicieron por un factor incluso mayor. La crisis financiera tuvo sus efectos tanto en las salidas como en las entradas durante el año 2009 pero se estima que arriben a la India durante el año 2010 más de US \$ 40.000 millones de dólares por concepto de inversión extranjera directa y que a su vez las corporaciones indias realicen inversiones fuera de sus fronteras por un monto de alrededor de US \$ 15.000 millones de dólares.

Gráfico 8: Flujos de inversión extranjera directa de la India
(Cifras en miles de millones de dólares)



Fuente: The Economist Intelligence Unit (EIU). Cifras 2009 estimadas y 2010 proyectadas.

En el Cuadro 1 se puede apreciar datos comparativos de varios indicadores referidos a la inversión de los denominados países BRIC (Brasil, Rusia, India y China). Las cifras provienen también del EIU. Se aprecia en primer lugar que la contribución al crecimiento del PIB de la India de la Formación Bruta de Capital Fijo ha sido muy elevada durante todo el período mostrado, solo superada por la proporción correspondiente a la economía de China. De igual forma, la fracción del PIB dedicada a la acumulación de capital ha estado sostenidamente por encima del 30 % en el caso de India, siendo solo superada nuevamente por la elevada acumulación de capital de la economía China. En cuanto a las entradas de IED y para reforzar la idea del gráfico anterior, se presenta un indicador comparativo de la IED como fracción del PIB. Se puede ver que, la economía india, ha experimentado entradas por encima de 2 % de su PIB, en los últimos años solo siendo superada, dentro del grupo de países BRIC, por la Federación Rusa. Esto permite tener una idea de lo importante que ha sido la acumulación de capital y de los flujos de IED para el elevado dinamismo económico mostrado por la economía india en los últimos años. Mucho de sus elevadas tasas de crecimiento económico se explican por las muy altas tasas de acumulación de capital que han experimentado en los últimos años.

Cuadro 1: Inversión bruta fija e inversión extranjera directa

	2005	2006	2007	2008	2009 ^{/1}	2010 ^{/2}
India						
Contribución de la IBF al crecimiento del PIB real	4.4	4.4	4.8	1.3	2.4	3.1
Entradas de IED como % PIB	0.9	2.1	2.1	3.3	2.7	2.6
IBF como % del PIB	30.0	31.4	33.0	33.0	32.4	31.8
Brasil						
Contribución de la IBF al crecimiento del PIB real	0.6	1.5	2.3	2.4	-1.9	2.3
Entradas de IED como % PIB	1.7	1.7	2.5	2.8	1.6	1.6
IBF como % del PIB	15.9	16.4	17.4	18.7	16.7	17.9
Rusia						
Contribución de la IBF al crecimiento del PIB real	2.0	3.6	4.6	2.6	-4.7	1.1
Entradas de IED como % PIB	1.7	3.0	4.3	4.5	3.2	3.2
IBF como % del PIB	17.7	18.5	21.1	22.3	20.2	18.1
China						
Contribución de la IBF al crecimiento del PIB real ^{/1}	4.4	4.5	4.7	3.6	7.4	4.5
Entradas de IED como % PIB	3.4	2.8	4.0	3.3	1.6	1.8
IBF como % del PIB	41.0	40.7	40.1	41.1	45.2	47.2
Promedio BRIC						
Contribución de la IBF al crecimiento del PIB real	3.8	4.7	5.5	3.3	1.1	3.7
Entradas de IED como % PIB	2.6	3.2	4.3	4.6	3.0	3.1
IBF como % del PIB	34.9	35.7	37.2	38.4	38.2	38.3

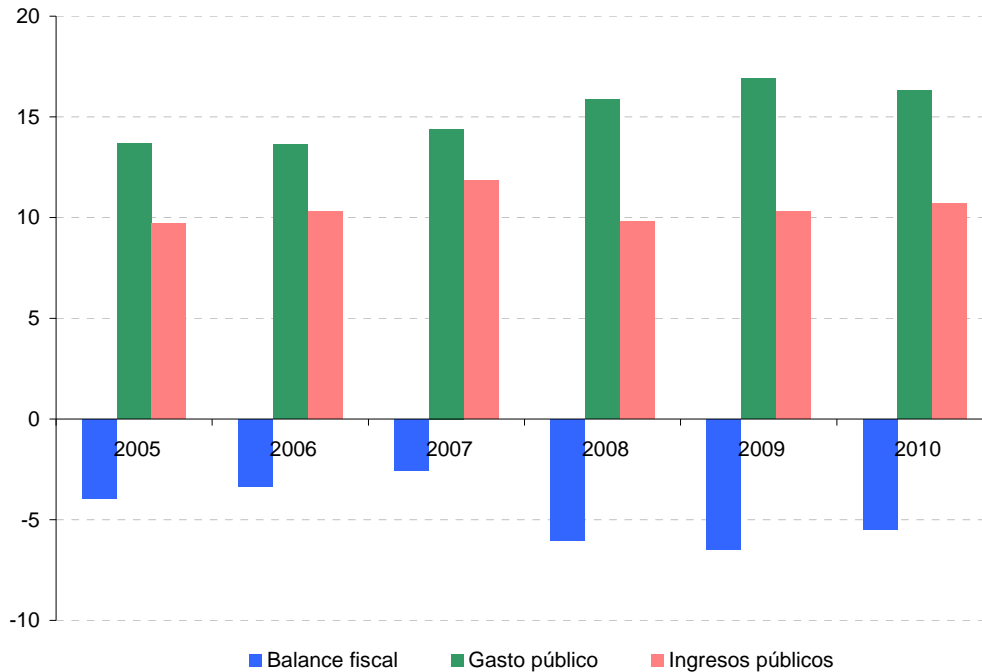
Fuente: The Economist Intelligence Unit (EIU).

/1 Estimadas.

/2 Proyectadas.

En cuanto al sector fiscal, en el gráfico 9 se muestran los ingresos, los egresos y el balance fiscal como porcentaje del PIB. La información proviene de EIU, y las cifras son estimadas para el año 2009 y proyectadas para el año 2010. La economía india ha mantenido un sostenido déficit fiscal a lo largo de los últimos años, situación que se agravó a raíz de la crisis financiera – y económica - internacional durante los años 2008 y 2009. Se proyecta que durante el año 2010 ocurra una moderación en el gasto y aumente la recaudación fiscal como porcentaje del PIB. Estos dos efectos permitirían que el déficit fiscal se ubique para finales del actual año 2010 en alrededor del 5,5 % del PIB.

Gráfico 9: Sector Fiscal



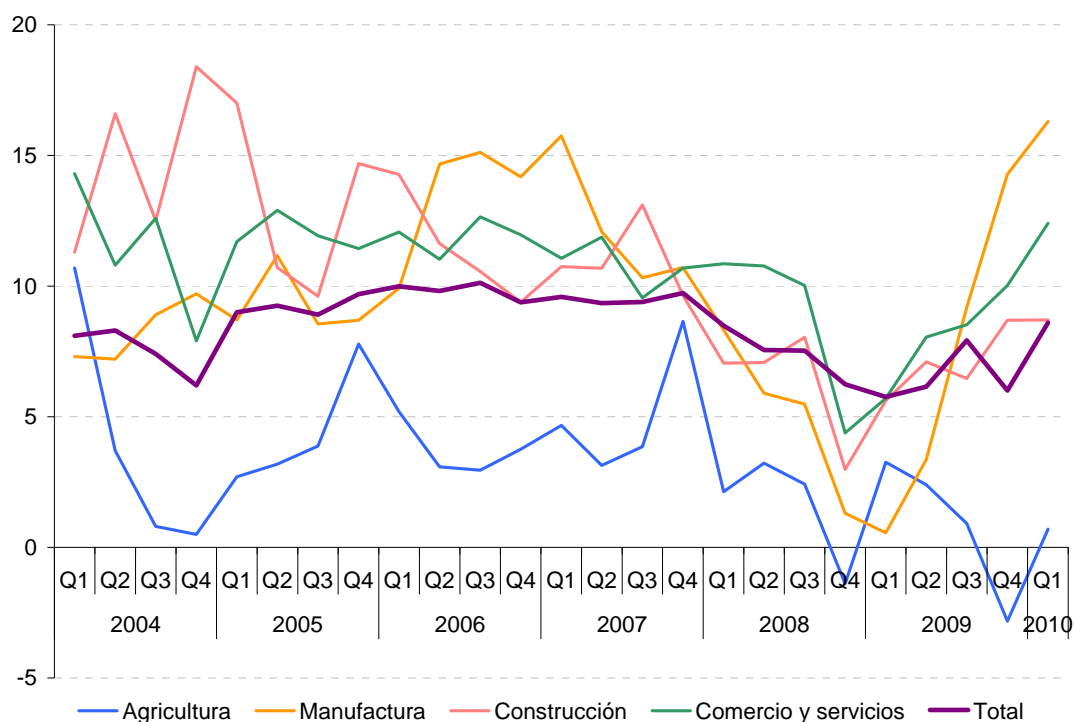
Fuente: The Economist Intelligence Unit (EIU). Cifras 2009 estimadas y 2010 proyectadas.

II. INDIA FRENTE A LA CRISIS FINANCIERA Y ECONÓMICA INTERNACIONAL

Todavía persiste considerable incertidumbre en el mundo acerca de cómo será la recuperación de la economía global y sobre si existe la posibilidad de una recaída, sobre todo teniendo en cuenta la fragilidad de la recuperación en EUA y las muy serias dificultades fiscales y financieras por las que están atravesando varias naciones europeas. Las señales son confusas y las opiniones diversas. En gran medida la recuperación mundial se está dando por el comportamiento relativamente sólido de las economías emergentes, en particular de las más importantes de este grupo, dentro del cual India es una de la segunda más grande. Es por ello que es importante analizar cómo se ha comportado la economía india en los últimos trimestres. En el gráfico 10 se desglosa el crecimiento del PIB por sectores. En primer lugar se debe observar el elevado dinamismo de sectores claves para la economía como lo son la construcción, la manufactura y el comercio y los servicios. Antes de la crisis estos sectores estuvieron creciendo a tasas superiores al 10 % promedio anual. Con el advenimiento de la crisis estos sectores fueron golpeados en mayor o menor medida. El sector de comercio y servicios en su peor trimestre creció ligeramente por debajo de 5 %, mientras que el sector de la manufactura alcanzó su peor registro en el período en cuestión, en el primer trimestre de 2009. Desde ese trimestre ha repuntado de forma importante, de igual forma lo han hecho la construcción y el comercio y los servicios. El sector agrícola, que todavía es fundamental en la economía india, ha registrado ritmos de crecimiento más bajas e incluso ha tenido períodos en los que se ha contraído. Si bien este sector ha sufrido los efectos de la crisis financiera y económica internacional, también existen factores estacionales que han tenido un profundo impacto en el desempeño del mismo. En general, los indicadores muestran que la economía india ha seguido creciendo y que la crisis global solo ralentizó un poco su economía. El PIB de la economía india se expandió

en 8,6 % respecto al mismo período del año 2009. Pese a todo esto, se debe ser cauteloso respecto a estas proyecciones, pues como se ha señalado anteriormente, todavía persisten serias dudas acerca de la sostenibilidad del proceso recuperativo de la economía mundial.

Gráfico 10: Crecimiento del PIB por sectores



Fuente: Central Statistics Office.

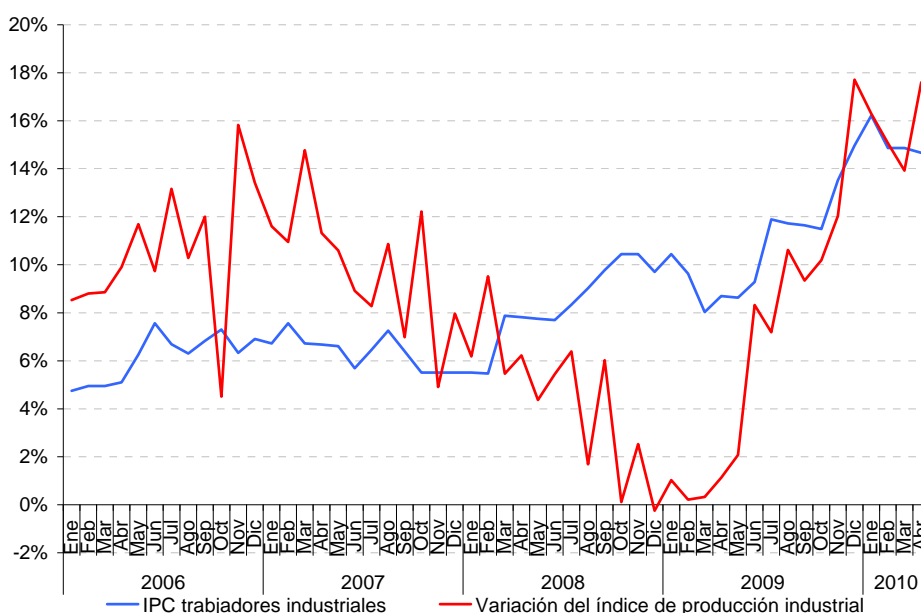
El sector manufacturero representa más del 30 % de la economía de la India. Adicionalmente, su participación ha venido aumentando en los últimos años y se estima que sea aun mayor en el futuro. Es por ello que el comportamiento de este sector es fundamental para evaluar el estado de la economía india. En el gráfico 11 se muestran la variación del índice de producción industrial y la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC) de los trabajadores industriales. Las cifras proceden del Central Statistics Office y presentan las variaciones mensuales del índice respecto al mismo mes del año anterior.

En primer lugar se observa el notorio crecimiento del índice de producción industrial antes de la crisis financiera y económica internacional. El crecimiento mensual promedio se ubicó por encima de 10 % en la mayoría de los meses de 2006 y 2007. A lo largo del año 2008 se produjo una desaceleración en el crecimiento que continuó hasta los inicios del año 2009. Desde el segundo trimestre de 2009 se muestra una significativa recuperación de la tasa de crecimiento industrial en la India. Esto parece indicar que la recuperación de la actividad económica india mucho tiene que ver con la recuperación del crecimiento en el sector industrial. Por otro lado, un tema importante es el de la variación del IPC de los trabajadores industriales. La crisis internacional, a diferencia de lo ocurrido en otras economías, no ha incidido en una menor variación de

14

los precios en la economía india y en particular en IPC de los trabajadores industriales. Todo lo contrario, se ha acelerado la variación de los precios en los últimos meses llegando a superar el 16 % en el mes de enero del presente año. Este constituye un reto fundamental que enfrentan las autoridades y los formuladores de política de la India: seguir manteniendo su ritmo de crecimiento económico pero sin permitir que los precios aumenten de forma descontrolada. Los indicadores de confianza en la economía muestran un persistente optimismo de cara al futuro aunque debe ser moderado dada la gravedad de la crisis internacional y los riesgos de no sostenibilidad del proceso recuperativo en ciernes. El Business Confidence Index (BCI) preparado por la Confederación India de Industria (CII) muestra un incremento de 1,5 % en el índice de confianza empresarial en su última entrega a fines del primer semestre del presente año.

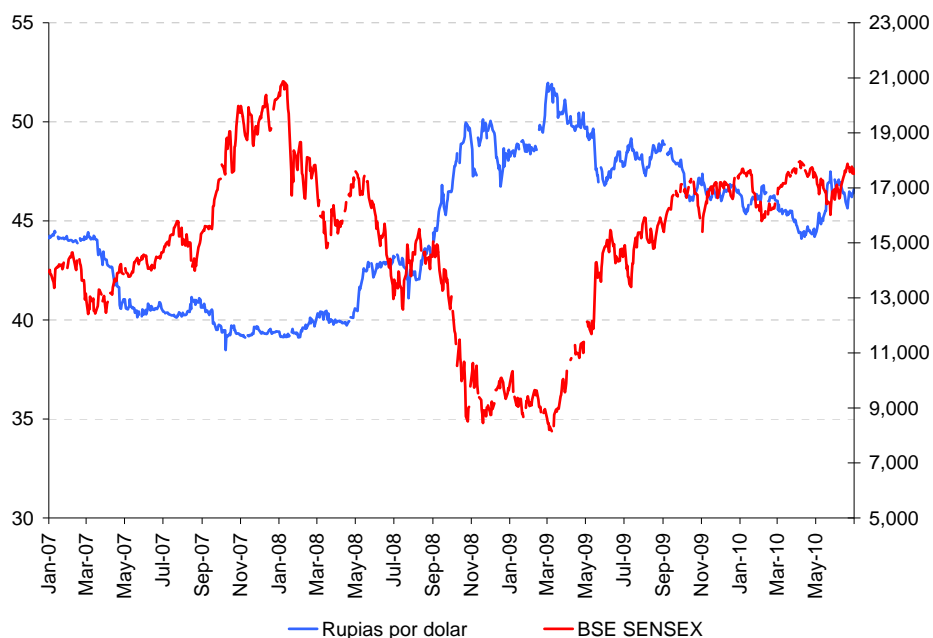
Gráfico 11: Índice de producción industrial e inflación



Fuente: Central Statistics Office.

Luego de las importantes salidas de capital experimentadas a raíz de la crisis financiera internacional, con la respectiva caída de la bolsa de valores y la depreciación de la rupia, tanto la primera como la segunda muestran signos perceptibles de recuperación. Esto puede apreciarse en el gráfico 11 donde se presenta el índice BSE SENSEX y el tipo de cambio de rupias por dólar de forma diaria. El índice de la bolsa de Bombay alcanzó su punto más alto al inicio de 2008 cuando logró 20.873 puntos, un año y dos meses luego había disminuido por debajo de los 9.000 puntos en mayo de 2009. De forma similar la rupia se devaluó respecto al dólar en 35 % durante el mismo período de tiempo. A partir de ese momento el índice BSE SENSEX se ha recuperado pero sin llegar a lograr los máximos históricos anteriores a la crisis, de igual manera la rupia se revalorizó, pero no ha llegado a estar cerca de las 40 rupias por dólar anteriores a la crisis financiera internacional. Sin lugar a dudas, es una señal positiva para la economía india la recuperación de su principal mercado de valores.

Gráfico 12: Tipo de cambio (rupias por dólar) e índice bursátil de la Bolsa de Bombay



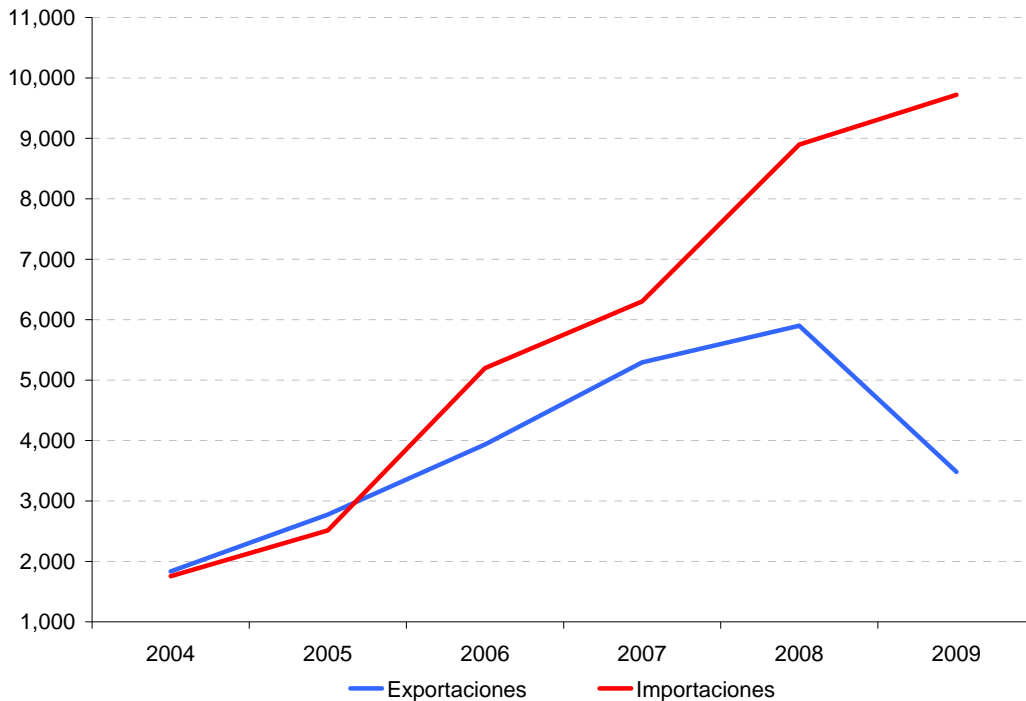
Fuente: Federal Reserve hallo Finance.

III. DINÁMICA RECIENTE DE LAS RELACIONES COMERCIALES ENTRE LA INDIA Y LOS PAÍSES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

El comercio de la India con América Latina y el Caribe, a pesar de haberse incrementado en los últimos años, sigue siendo muy limitado todavía. En el gráfico 13 se presentan las cifras de importaciones y exportaciones de la India desde y hacia la región. Las cifras proceden del *Direction of Trade Statistics* del Fondo Monetario Internacional (FMI). Hasta el año 2008, ambos flujos crecieron de forma concomitante. Los flujos de exportaciones, pero sobretodo las importaciones de la India procedentes de la región, aumentaron de forma significativa. A raíz de la crisis financiera y económica internacional, se produce una divergencia en el comportamiento de ambos flujos. Mientras que las importaciones de la India procedentes de América Latina y el Caribe se incrementaron en el año 2009 hasta alcanzar los US \$ 9.722 millones de dólares, las ventas de mercancías de India en los mercados de nuestra región tuvieron un importante retroceso al disminuir a sólo US \$ 3.482 millones de dólares, cifra inferior a la alcanzada durante el año 2006.

La explicación para esta divergencia significativa puede encontrarse en el gráfico 2 que se presentó con anterioridad. Mientras que la economía de la India continuó creciendo durante el año 2009, América Latina y el Caribe registró una recesión. Esta divergencia generó un aumento de la demanda en la economía India ocurriendo todo lo contrario de parte de América Latina y el Caribe. Como resultado de este comportamiento, la balanza comercial de la India con América Latina y el Caribe es deficitaria en US \$ 6.240 millones de dólares. Se estima que a raíz de la recuperación de la economía regional, las importaciones procedentes de la India pudieran manifestar un aumento importante durante el año 2010.

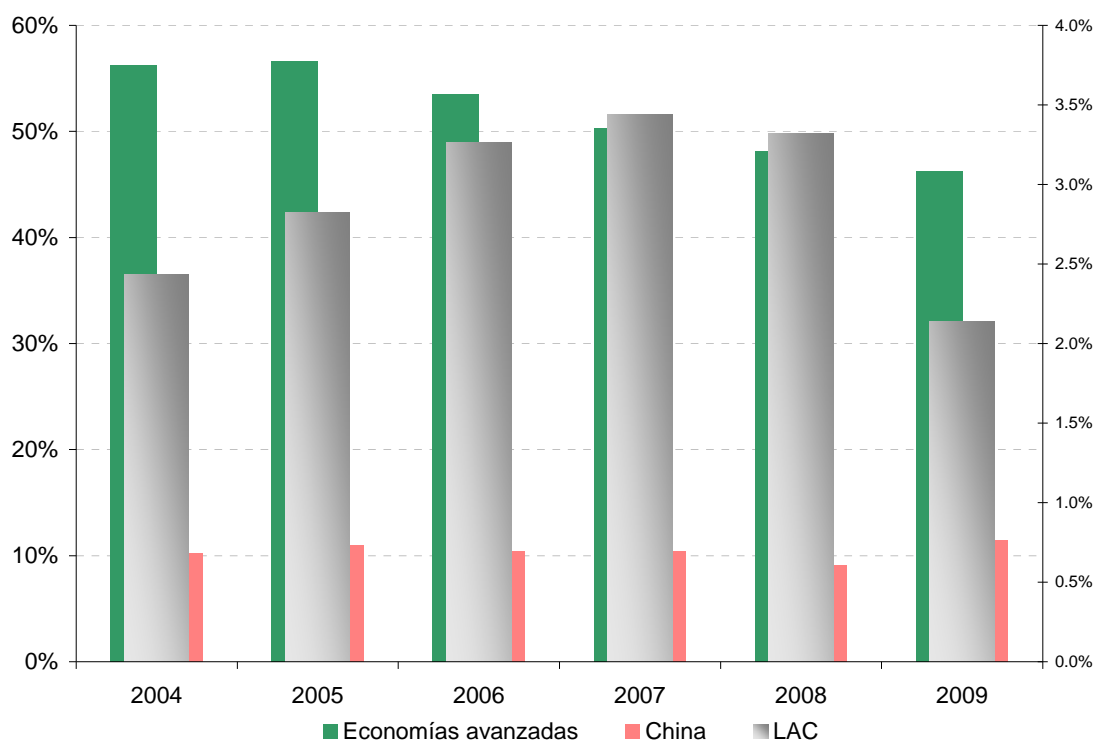
Gráfico 13: Flujos comerciales entre la India y América Latina y el Caribe (en millones de dólares)



Fuente: Direction of Trade Statistics. FMI.

Es útil además, colocar las exportaciones de la India hacia la región en una perspectiva global. Esto se puede apreciar en el gráfico 14, donde se muestran las exportaciones de la India hacia América Latina y el Caribe como fracción de sus exportaciones totales, así como aquellas realizadas hacia las economías avanzadas y China. Hasta el año 2007 las exportaciones hacia la región de ALC habían venido ganando terreno dentro de la canasta exportada total de la India. A raíz de la contracción en la economía regional las exportaciones indias hacia ALC sufrieron un retroceso importante. El peso de las exportaciones hacia la región pasó de un 3,4 % del total exportado durante el año 2007 a sólo el 2,1 % durante el año 2009. Esta pérdida de peso no se dio solo con nuestra región, también disminuyeron las exportaciones de la india hacia las economías avanzadas, a pesar de que el decrecimiento del peso relativo de estas ha sido sostenido en los últimos años. No obstante ello, para el año 2009 estas naciones industrializadas representaban los principales mercados para las exportaciones indias. A diferencia de lo ocurrido con los otros dos grupos de países, las exportaciones hacia China ganaron terreno y representaron para el año 2009 el 11,5 % del total de ventas externas de la economía india.

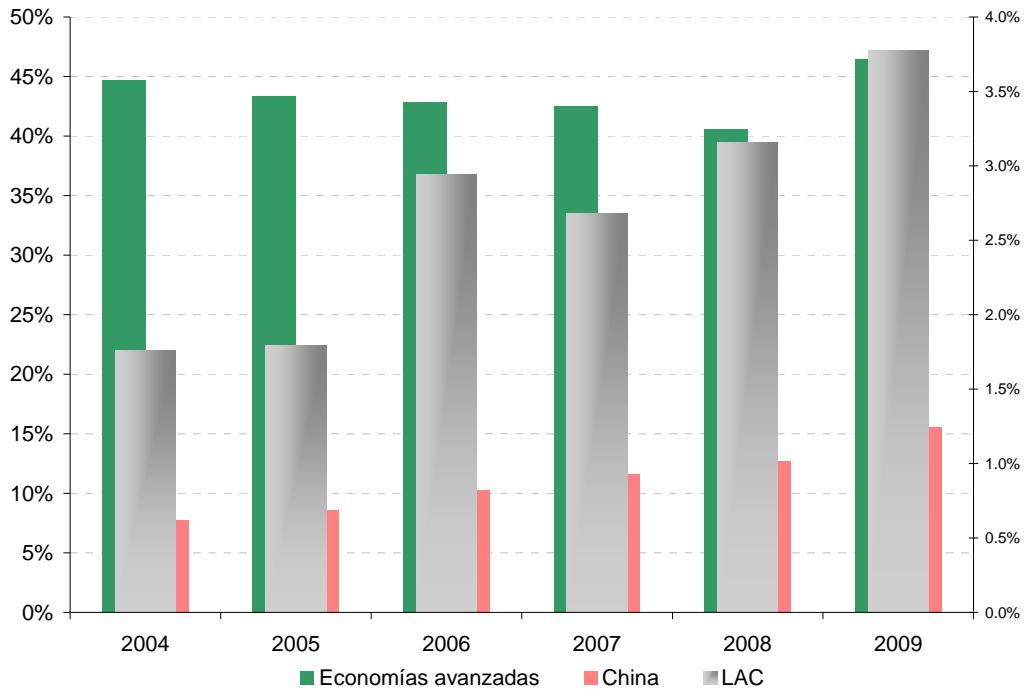
Gráfico 14: Principales destinos de las exportaciones de la India (América Latina y el Caribe eje derecho)



Fuente: Direction of Trade Statistics. FMI.

La evolución de las importaciones de la India provenientes de América Latina y el Caribe es diferente al de las exportaciones por las causas antes mencionadas. Para el año 2004 la economía india adquiría en la región el 1,8 % de todas sus compras externas, para el año 2009 estas compras representaron el 3,8 % de las importaciones totales. Las importaciones provenientes de las economías avanzadas ganan importancia rompiendo con la tendencia observada en los últimos años y siguen siendo los principales proveedores del mercado indio con un 46,4 % del total. De igual forma, las importaciones provenientes de China aumentan su participación en el total y alcanzaron durante el año 2009 el 15,6 %.

Gráfico 15: Principales orígenes de las importaciones de la India (América Latina y el Caribe eje derecho)



Fuente: Direction of Trade Statistics. FMI.

Como quedó evidenciado en el anterior trabajo que elaboró la Secretaría Permanente, el comercio de la India en la región, además de ser relativamente escaso, está muy concentrado en pocos países. Los 6 primeros socios comerciales de la región concentraron para el año 2009, según cifras del *Direction of Trade Statistics* (DOT) más del 87 % de los flujos comerciales totales de la India con la región.

Las naciones de ALC que concentran casi el 90 % de todo el intercambio comercial con la India son Brasil, México, Colombia, Argentina, Chile y Perú, y esa primacía se da tanto por el lado de las exportaciones como por las importaciones.

En el cuadro 2 se presenta la clasificación material de los flujos comerciales de la India con la región. Las cifras proceden del *Export Import Data Bank* del Departamento de Comercio de la India. El periodo comprende desde abril hasta diciembre de 2009. El mayor rubro exportado por la India a la región lo constituye el de la química y la farmacéutica, con el 30 %, le siguen los productos primarios con el 21 %, en tercer lugar se ubican las manufacturas de altas tecnología y equipos de transporte con el 17 %. Por el lado de las importaciones se da, a su vez, una elevada concentración: más de dos tercios de las importaciones procedentes de ALC se concentran en productos primarios y le siguen las manufacturas basadas en productos primarios con el 14 %. Entre los productos primarios y sus manufacturas concentran el 85 % del total de las exportaciones de los 6 mayores socios de la India en América Latina y el Caribe.

Cuadro 2: Exportaciones e Importaciones de la India hacia y desde los seis mayores socios comerciales en la región. De abril a diciembre de 2009
(Cifras en millones de dólares)

Rubro	Exportaciones		Importaciones	
	Monto	%	Monto	%
Productos primarios	554	21%	3,959	71%
Manufacturas de productos primarios	322	12%	799	14%
Metales y manufacturas de metales	229	9%	302	5%
Química y farmacéutica	790	30%	220	4%
Manufacturas de alta Tecnología y equipos de transporte	436	17%	257	5%
Textiles	285	11%	3	0%
Otras Manufacturas	11	0%	45	1%
Total	2,627	100%	5,585	100%

Fuente: Export Import Data Bank del Departamento de Comercio de la India. Clasificación propia.

IV. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

La economía de la India, si bien no fue arrastrada a la recesión como la mayoría de las grandes economías del planeta - con la salvedad de China - en el período más reciente de crisis económica y financiera internacional, si sufrió una ralentización en sus ritmos de crecimiento económico. En particular el sector de la industria manufacturera, cuya importancia ha venido en aumento dentro de la estructura económica india en estos años, sufrió los embates de la actual crisis. Los indicadores apuntan a una recuperación del ritmo de crecimiento anterior a la crisis, pero no es descartable que ante las dificultades que sigue atravesando la economía mundial pueda registrarse un crecimiento menor a lo esperado por parte de la economía india. Por otro lado, la economía india tiene como reto fundamental, lograr el control en la variación de sus precios internos. En un entorno global de baja inflación, mantener un ritmo de inflación elevada y con entradas importantes de capital que mantienen el tipo de cambio nominal relativamente estable, tendría impactos posiblemente muy desfavorables al producir una pérdida de competitividad de la industria nacional. Esto podría a su vez acentuar el déficit de la balanza comercial de la India.

En cuanto a la relación con América Latina y el Caribe, las potencialidades son inmensas. India es una economía de rápido crecimiento con la cual se mantienen todavía muy limitados - y excesivamente concentrados - intercambios económicos. En el último año, la balanza comercial fue favorable a la región. Esta circunstancia es posible que sufra cierta reversión a partir de 2010 debido a la recuperación económica que experimenta América Latina y el Caribe lo que contribuirá a incrementar la demanda de bienes y servicios procedentes de la India hacia la región.

En el trabajo anterior de esta Secretaría Permanente se realizó un recuento de los flujos de inversión extranjera directa entre la India y la región. Estos flujos de capital son todavía reducidos - casi marginales - y están también muy concentrados. Al respecto también existen - sin lugar a dudas - posibilidades de que los mismos aumenten, pero ello sólo será posible en el largo plazo y sobre la base de una estrategia deliberada que priorice el fortalecimiento y diversificación de las relaciones económicas entre nuestros países y la India. Para ello, es necesario un esfuerzo coordinado de acercamiento entre

20

los gobiernos y entre las cámaras de empresarios de la India y los de países de América Latina y el Caribe.

Sin lugar a dudas, la India representa una gran oportunidad para la diversificación y el estímulo a las relaciones económicas externas de nuestra región, pero para poder aprovechar estas potencialidades es necesario que los gobiernos, tanto de forma individual como colectiva, adopten acciones o iniciativas que permitan potenciar los beneficios y minimizar los riesgos inherentes en todo proceso de interacción económica en tiempos de globalización.

Al respecto, deben reiterarse algunas de las ideas recogidas en el documento anterior del SELA, que pudieran incluirse en una estrategia regional – para lo cual el organismo podría jugar un papel fundamental – con vistas a lograr a mediano y largo plazo una intensificación de la dinámica y el peso de las relaciones económicas entre India y ALC.

1. En primer lugar, resulta indispensable la ampliación y difusión de la información y el conocimiento sobre la realidad económica, política y social de la India en nuestra región. Dicho proceso de difusión de información, experiencias y conocimientos estaría en la base de la preparación de estrategias – nacionales y de alcance regional – con vistas a potenciar las ventajas de una mayor interacción económica entre la India y los países de ALC.

2. Un organismo de alcance regional como el SELA debería tratar de mantener un mecanismo frecuente de discusión y coordinación con sus Estados Miembros sobre las ventajas y potencialidades de la ampliación de las relaciones económicas con la India. Para ello, y en consulta con sus Estados miembros, el SELA pudiera convocar de manera sistemática a seminarios o reuniones regionales para el análisis del estado de las relaciones recíprocas y la elaboración de propuestas de política para fortalecer las mismas.

3. Por último, debería estimularse, sobre la base de la definición de acciones de carácter sistemático, una creciente interacción entre diferentes actores económicos y sociales – funcionarios públicos, empresarios, académicos y otros – de Latinoamérica y el Caribe con sus contrapartes de la India. Dicho fortalecimiento en los niveles de interacción entre actores relevantes de nuestra región con la India requerirá una adecuada coordinación y articulación de políticas entre las instancias de gobierno de los Estados Miembros del SELA, que tienen competencia en los temas económicos así como en los relativos a la política exterior.

La consolidación, a partir del próximo año, de un espacio virtual para el intercambio de información relevante sobre la economía de la India y sus relaciones con ALC, utilizando para ello el sitio web del SELA, sin lugar a dudas representará una loable contribución al logro de los anteriores propósitos.