

Mercados Emergentes en Crecimiento: ¿La India se perfila entre los mejores?

“ En los primeros días del mes de febrero de este año, visité lo India para firmar un acuerdo con lo prestigioso IMT (Institute for Management of Technology) y me reuní con su Director Bibek Banerjee y con académicos e investigadores del IMT, que proyectaban que el primer semestre del año 2010 fue significativo el crecimiento anual de la India, con un PIS de entre el 8.4% y 8.9%. ”



La India



Gabriel Rovayo, Ph. D.
Director General
IDE Business School
Roadmak Solutions

Sin embargo, el año no estuvo exento de problemas, como destaca la Unidad de Inteligencia Económica (UIE), la actividad económica, tanto en los sectores de producción y de servicios en la India se desaceleró en el 3er trimestre del año, mientras que el desarrollo de infraestructura y la inversión sigue siendo motivo de preocupación, junto con la inflación de la India. El Banco de Central de la India

planea realizar importantes ajustes a la tasa de interés para controlar la inflación que se presenta amenazante en la economía de este gran país.

Después de pulsar el nivel de 16% a principios de 2010, la tasa anual de inflación al consumidor se redujo al 9.8% en el último trimestre del año.

Esto se debió principalmente al aumento de la política monetaria y a la inflación más lenta de precios de los alimentos, visto antes en el año.

India es el segundo país de mayor desarrollo en el mundo detrás de China. El crecimiento económico ha traído aumento de los salarios en la India y que la gente comience a gastar más

dinero en comida. La occidentalización de la dieta de la India también ha significado que se consuma una mayor cantidad de proteína animal lo que da como resultado un crecimiento significativo en el consumo de aves de corral.

Se proyecta de que la inflación de precios al consumo continuará su disminución para este año. y se pronostica un promedio de alrededor del 7% (11.9% en 2010).

Nuestro forecast asume un escenario en el que no se producirá incrementos fuertes en los precios de los productos básicos. Desafortunadamente, con el aumento de los precios del petróleo en

la actualidad, esta previsión podría tener que ser revisada más temprano de lo previsto.

Según Alex Wright, analista del Grant Thornton, indica en su informe que el Gobierno de la India, luego de haber terminado el control estatal de la gasolina y de los precios del diesel en junio, podría tener que reintegrar estos controles si los precios del petróleo siguen aumentando- un verdadero golpe a lo que podría haber sido un beneficio significativo para las finanzas públicas.

Si bien la UIE estima un descenso de la inflación en 2011, consideramos que las presiones salariales cada vez mayor – en especial en lo que respecta a las clases medias urbanas - aumento de los precios de los productos básicos y un ritmo de crecimiento más lento, los niveles de inflación son en realidad el riesgo de que se incremente este año.

En el frente político, el Congreso Nacional Indio, dirigido por la Alianza Progresista Unida (UPA), ha logrado aprobación de leyes importantes increíblemente difíciles. Ya que el partido gobernante no es titular de una mayoría en el Lok Sabha (cámara baja del Parlamento de la India) y tiene una minoría en el Rajya Sabha (cámara alta del Parlamento de la India). Con las políticas legislativas claves no pasadas, los esfuerzos de recuperación económica a corto plazo de la India se ven obstaculizados.

Además de esto, con una serie de elecciones estatales prevista, la falta de atención a las nuevas políticas legislativas podría afectar la estrategia de la reforma de la India. Mientras que el gobierno actual espera ver el resto de su mandato (que finaliza en 2014). Los escándalos de corrupción recientes ha debilitado la posición económica del país, aún más especialmente en lo que respecta al atractivo del país para los inversores occidentales - un país que no pueden ponerse de acuerdo sobre las políticas de reforma importante y sufre de corrupción, es más probable que desanime a los inversores extranjeros.

Podemos considerar lo que indica el informe del Banco Mundial. "inversiones mundiales y de riesgo político", la IED vio en todo el mundo una disminución. El informe continuó

diciendo que "Las empresas multinacionales fueron duramente golpeadas por la recesión económica mundial y la Crisis financiera de 2008, La desaceleración del crecimiento mundial en 2008 y 2009 apretó su rentabilidad, mientras que la incertidumbre económica mundial, la débil demanda mundial y la crisis del crédito afectó su disposición y capacidad para expandirse en el extranjero". A pesar de que 2009, vio niveles relativamente altos de inversión extranjera directa, la actual inestabilidad económica mundial, que continuó durante el año 2010 resultó en estas "empresas multinacionales" inversión detenida. Sin embargo, incluso en vista de ello, la India ocupó el segundo lugar después de China en la cantidad de IED que recibió en 2010 y las previsiones apuntan a la IED en la India aumentando significativamente de los niveles de 2010.

Podríamos indicar que el año anterior no fue un año tan bueno. Wright en su análisis termina indicando que una serie de cuestiones fueron las causantes de esto. Entre ellas las mencionadas anteriormente, junto con un déficit fiscal continuo obstaculizando la estrategia de crecimiento de la India. Además, como lo están hoy, no hay indicios de políticas futuras o cambios económicos lo cual librará al país de estos temas, Un informe de "seekingalpha.com"

afirma que "la India entra en el 2011 enfrentado muchos de los mismos riesgos que desde principios de 2008".

Si hacemos un análisis del índice Sensex (Indicador de la India) vemos que está cerca de 20.000, un nivel no muy lejos de los niveles pre-crisis de crédito y, sin cambio significativo en los fundamentos de las empresas del índice Sensex, ¿pueden estas valoraciones permanecer en el tiempo?

Las propias finanzas del país también siguen causando preocupación por el déficit

fiscal que tiene el gobierno Indio en un máximo de aproximadamente 6.5% del PIB. Lo que ocasionará probablemente estos problemas es la reducción de la inversión extranjera directa, una caída en el valor de la rupia (moneda India) y una suave caída de su PIB. En el corto plazo. 2011 está dispuesto a ser un año clave para que la ruta de la economía de la India baje, Wright, analista del Grant Thornton se pregunta si; ¿Habrà una recuperación sostenible o continuará luchando contra una serie de presiones internas?

Veamos cómo se presenta el 2011.

Fuentes:

- 2011 set to be o key year for India's economy, Grant Thornton Alex Wright.
- ¿Cómo es la India favorable a las inversiones?, The Economist.
- Top Sectors in India To Invest In 2011 – 2010 From The Economy Of In India Stock Market, Dakhsh Jain

