

# Afi Informe Semanal

Nº 583

## ***Oportunidades de negocio en la India***



*La credibilidad exterior y el optimismo de cara al futuro son más fuertes que nunca en la India. El dinamismo económico, el potencial de la demanda interna así como su tecnología puntera y los avances en educación y formación, unidos a las reformas en curso, están favoreciendo la competitividad y atracción de inversiones. «Estar en la India», como ha sucedido con China, es una oportunidad para avanzar en la internacionalización de las empresas españolas.*

El programa *Make in India* fue lanzado en septiembre de 2014 con el objetivo de potenciar el diseño y fabricación de la India a nivel mundial y, en definitiva, incrementar los ingresos fiscales, el empleo y el PIB del país. Bajo el lema «*Zero Defect Zero Effect*» se promueve una producción sostenible con el medio ambiente que cumpla con altos estándares de calidad. El fomento de la innovación productiva y tecnológica y la protección de la propiedad intelectual son otros objetivos prioritarios.

### Programa “*Make in India*” – Ejes estratégicos

- **Entorno de negocios.** Mejorar la facilidad de hacer negocios en la India, por medio de la superación de trabas burocráticas, aumento de la agilidad de los trámites (e-administración) y mayor transparencia.
- **Inversión Extranjera Directa (IED).** El gobierno ha permitido el 100% de IED en todos los sectores, excepto el aeroespacial (74%), defensa (49%) y medios de comunicación (26%).
- **Propiedad Intelectual.** Avanzar en la protección de los derechos de propiedad intelectual, que favorezca la innovación y la inversión.
- **Fabricación nacional.** Persigue un intenso crecimiento del sector manufacturero (12-14% anual en el medio plazo) que refuerce su contribución económica tanto en términos de producción (del 16% del PIB actual al 25% para el año 2022) como de empleo (objetivo de 100 millones de puestos de trabajo para 2022 en el sector).

Fuente: [www.makeinindia.com](http://www.makeinindia.com)

En poco tiempo, *Make in India* ha conseguido convertirse en la marca internacional distintiva del país, aglutinar a los diferentes agentes económicos y atraer el interés de los inversores extranjeros. El sector manufacturero de la India ha evolucionado hacia una progresiva modernización y liberalización, contando con empresas punteras a nivel internacional en varios ámbitos de actividad. Se espera que en 2020 el país se encuentre entre las tres economías con mayor crecimiento del mundo y entre los tres mejores destinos para la fabricación. La disponibilidad de mano de obra cualificada y la expansión de la demanda, unida a las capacidades técnicas y de ingeniería apoyadas en los prestigiosos centros científico-tecnológicos son activos cruciales para el desarrollo industrial del país.

Asimismo, la India se ha dotado de potentes parques industriales que favorecen la creación y el desarrollo empresarial. En este sentido, los denominados *National Investment & Manufacturing Zones* (NIMZ) combinan unidades de producción, servicios públicos,

logística, zonas residenciales y servicios administrativos. La India también ha impulsado Zonas Económicas Especiales (SEZ) a modo de enclaves industriales que favorecen la inversión extranjera en actividades comerciales e industriales (a través de una regulación y régimen aduanero más laxos). Entre los grandes proyectos de desarrollo industrial promovidos por el gobierno destaca el Corredor Industrial Delhi-Bombay (DMIC), diseñado a modo de columna vertebral –de 1.483 de longitud– de la industria, tecnología y logística del país. Otros cuatro corredores previstos son: Bengaluru Mumbai Economic Corridor (BMEC), Amritsar–Kolkata Industrial Development Corridor (AKIC), Chennai Bengaluru Industrial Corridor (CBIC) y East Coast Economic Corridor (ECEC).

En el capítulo de incentivos ofrecidos en la India para fomentar la fabricación, el Gobierno ofrece subvenciones sectoriales específicas (como es el caso de la fabricación de productos electrónicos, con una subvención de capital de hasta el 25% durante diez años). Asimismo se proporcionan incentivos para las unidades productivas en zonas económicas especiales o las denominadas Nimz, junto con áreas territoriales especiales (región Nordeste, Jammu y Cachemira y Himachal Pradesh, y Uttarakhand). Igualmente, el Gobierno ha proporcionado ayudas a empresas de fabricación que invierten más de 4,17 millones de dólares en nuevas plantas y maquinaria (a un tipo del 15% sobre la inversión) y deducciones que también favorece la inversión. Así por ejemplo, existe una deducción equivalente al 30% de los salarios pagados a nuevos trabajadores de empresas manufactureras con más de 50 empleados. Las deducciones son muy amplias en el caso de las inversiones en I+D (hasta el 200%). Además del gobierno central, los Estados federales cuentan con paquetes propios de incentivos fiscales y subvenciones adicionales para el desarrollo de proyectos industriales.

Entre las actuaciones recientes en materia tributaria que favorecen la promoción de la actividad fabril en la India destaca la propuesta de reducción del impuesto de sociedades de un 30% a un 25%, que se aplicará de forma escalonada en los próximos cuatro años a partir del año fiscal 2016-2017. Asimismo, se ha agilizado notablemente la regulación del proceso de solicitud de licencia industrial. La administración electrónica es otro de los principales avances que mejoran el clima empresarial, frente a las tradicionales trabas burocráticas (al respecto, el portal eBIZ facilita dichas operaciones). En el campo de los recursos humanos, la iniciativa “Skill India” es un programa para la creación de empleo y el impulso del espíritu empresarial en diversos ámbitos socioeconómicos. Con ello se trata de aplicar en la India buenas prácticas internacionales en el desarrollo de habilidades

profesionales, fomento de la movilidad laboral y mejora de la empleabilidad de los jóvenes.

### **Apuesta por sectores intensivos en tecnología**

A continuación se analizan algunos de los sectores que cuentan con un alto componente tecnológico y un elevado potencial de crecimiento en la India, además de estar incluidos en el marco de la iniciativa *Make in India*.

El mercado de la **electrónica** indio es uno de los más grandes del mundo y se prevé que llegue a generar 400.000 millones de dólares en 2022 (69.600 millones en 2012), lo que supondría una tasa de crecimiento anual del 24,4% durante el periodo 2012-2020. La abundante mano de obra cualificada (la India cuenta con la tercera mayor reserva de científicos y técnicos en electrónica), las múltiples sinergias con otros sectores a modo de clústeres avanzados (informática, semiconductores, telecomunicaciones automóvil, defensa, maquinaria, electrónica médica, bienes de consumo en general, etc.), unido a la promoción de zonas de fabricación electrónica y otras iniciativas gubernamentales, y la entrada de consorcios internacionales, contribuyen a dicho crecimiento.

El sector de **tecnologías de información y comunicación** (TIC), por su parte, constituye el 9,5% del PIB del país, y genera 146.000 millones de dólares (datos de 2015) que se prevé aumenten hasta los 200.000 millones en 2020. La industria TIC de la India acapara además el 55% del mercado mundial, en gran parte debido a las masivas exportaciones y la internacionalización de las empresas. El rápido crecimiento de las infraestructuras urbanas ha fomentado la creación de numerosos centros TIC en el país (640 centros de desarrollo *offshore* de 78 países). La intensa demanda de servicios TIC por parte de Estados Unidos y Europa, la expansión del mercado nacional fomentado por las iniciativas gubernamentales (como la red nacional de fibra óptica y la política de digitalización), la abundante mano de obra con habilidades digitales son las principales bazas que han convertido a la India en una superpotencia en el campo de las TIC.

Por otra parte, este país asiático ha proyectado gastar 40.000 millones de dólares en compras del sector de **defensa** en los próximos 4-5 años. La apertura al sector privado favorecerá que los fabricantes extranjeros se integren en alianzas estratégicas con empresas de la India. En un marco en que la política del gobierno en este sector promueve la producción interna, la actualización tecnológica y la consecución de economías de

escala y capacidades para la exportación.

El sector de automoción es otro de los más prometedores. Se espera que la India se consolide en los próximos años como uno de los grandes centros de **fabricación de automóviles** en el mundo, además del tercer mayor mercado de automóviles en 2020. La India es actualmente el séptimo mayor productor de automóviles con una producción media anual de 17,5 millones de vehículos y este año está en camino de convertirse en el cuarto mayor mercado de automoción en términos de volumen de producción. Tata Nano es el ejemplo del éxito de una compañía india que ha sabido crecer en un mercado emergente. El buen desempeño de esta industria está ligado al surgimiento de grandes conglomerados automotrices en el país (Delhi-Gurgaon Faridabad en el norte, Mumbai-Pune-Nashik-Aurangabad en el oeste, Chennai-Bangalore-Hosur en el sur y Jamshedpur-Calcuta en el este). Asimismo, las mayores compañías mundiales están aumentando las inversiones en la India para aprovechar la creciente demanda interna, así como la ventaja competitiva de la India para establecer centros de producción orientados a la exportación. Los coches eléctricos están destinados a ser un segmento de mercado destacado en los próximos años.

El sector de la **ingeniería** ha sido testigo de un notable crecimiento en los últimos años, impulsado por el aumento de las inversiones en infraestructuras y la producción industrial. Este dinamismo de la ingeniería está acrecentando las sinergias con varios ámbitos como los de infraestructuras, energía, acero, automoción, petróleo y gas, bienes de consumo duraderos, etc.

En cuanto a la industria de **biotecnología**, la India es la tercera de la región de Asia-Pacífico. El gasto medio en biotecnología se estima en 3.700 millones de dólares y para 2025 se espera que alcance los 100.000 millones. El prestigio de los investigadores y personal cualificado y de las instituciones nacionales en biotecnología y afines (ciencias biológicas, biomedicina, bioinformática), junto al apoyo gubernamental, las crecientes exportaciones y la entrada de compañías multinacionales (interesadas en externalizar servicios en el mercado indio por sus menores costes de producción), son los factores impulsores del crecimiento.

El **programa espacial** indio también destaca como uno de los más rentables en el mundo, y ha atraído la atención mundial por su ritmo acelerado de desarrollo, especializándose

como plataforma internacional de lanzamiento (hasta el momento se han lanzado 51 satélites de 20 países, y se han firmado acuerdos de cooperación con 33 países y 3 organismos multilaterales). La Organización de Investigación Espacial de la India (ISRO) fomenta la colaboración público-privada en los proyectos especiales, y emprende el desarrollo de tecnologías de vanguardia y misiones de exploración interplanetaria.

### Otros sectores competitivos en la India

La iniciativa *Make in India* también se refiere a otros sectores con gran potencial de expansión, entre los que se encuentran los señalados a continuación.

El sector **textil y de prendas de vestir** aporta el 14% de la producción industrial, el 4% del PIB y el 13% de los ingresos por exportación. Se espera que el sector genere 141.000 millones de dólares en el año 2021 (en actualidad genera alrededor de 108.000 millones). La India es el primer productor mundial de algodón, representa el 59% de la cuota mundial de textiles y prendas de vestir y es el segundo productor textil del mundo. La abundancia de materias primas como el algodón, la lana, la seda y el yute, junto con los menores costes de producción explican la especialización textil del país. Además de la pujanza de las exportaciones, el aumento de la penetración de la distribución organizada, el crecimiento demográfico y el aumento de los niveles de ingresos impulsan la demanda textil.

La **industria química** también ejerce de componente clave de la economía de la India, representando alrededor del 1,38% del PIB. En términos de volumen, la India se erige como el tercer mayor productor de productos químicos en Asia y octavo en el mundo. Esta industria podría crecer un 14% anual hasta llegar a un tamaño de 350.000 millones de dólares en el año 2021. Representa aproximadamente el 16% de la producción mundial de colorantes y productos intermedios del tinte, es actualmente el tercer mayor consumidor mundial de polímeros y el cuarto mayor productor de agroquímicos. La proximidad de la India para el Oriente Medio, fuente de materia prima petroquímica del mundo, permite la obtención de economías de escala.

La India es asimismo el mayor proveedor de medicamentos genéricos del mundo (que representan el 20% de las exportaciones indias). Para los próximos años se estima que la **industria farmacéutica** crezca a una tasa anual del 20%, lo que hará que se posicione como el tercer mercado a nivel mundial en 2020 (con una producción prevista de 45.000

millones de dólares). Los menores costes de producción (casi la mitad que en Europa), la disponibilidad de mano de obra cualificada y de empresas especializadas explican el dinamismo del sector farmacéutico.

Por su parte, la **industria agroalimentaria** alcanzó los 39.000 millones de dólares en 2013 y se espera que crezca a una tasa del 11%, lo que podría alcanzar los 64.000 millones en 2018. Con aproximadamente 200 millones de hectáreas de tierras de cultivo (65 millones de los cuales de regadío), la elevada biodiversidad (127 zonas agro-climáticas), un inmenso mercado en constante crecimiento (más de 1.200 millones de habitantes) y los 42 macro parques de producción alimentaria existentes son algunas de las cifras que hacen de la India un gigante mundial en el sector agroalimentario. La liberalización y el crecimiento de la distribución organizada han hecho más atractivo el mercado indio para la inversión exterior y la India está emergiendo como un centro de abastecimiento de alimentos procesados a nivel mundial.

En materia energética, a pesar de su dependencia exterior, la India cuenta con vastas reservas de **hidrocarburos** pendientes de explotar. Estamos ante el cuarto consumidor de petróleo en el mundo y segunda potencia asiática en refinería. En paralelo, el país está apostando por las **energías renovables**. La eólica es la mayor fuente de energía renovable (acapara el 70% de los 77 GW de potencia instalada de energías renovables, el quinto mayor productor de energía eólica del mundo) y el país ofrece un potencial de crecimiento ilimitado para la energía solar fotovoltaica. Para el año 2022 el Gobierno aspira a contar con 175 GW de capacidad de renovables (de las cuales 100 GW corresponden a energía solar, 60 energía eólica, 10 biomasa y 5 pequeñas centrales hidroeléctricas). El respaldo público (Jawaharlal Nehru National Solar Mission, entre otras iniciativas), el crecimiento económico, el aumento de la prosperidad, la expansión urbana y el incremento del consumo de energía per cápita favorecen el desarrollo de este tipo de energías en el país.

La actual expansión de las **infraestructuras** y servicios de **transporte** constituye asimismo una de las principales bazas para el desarrollo del país y, en consecuencia, son prioritarias en los presupuestos gubernamentales, estando además totalmente abiertas a la IED. La extensa red de carreteras, de 5,23 millones de kilómetros es la segunda más grande del mundo; más del 60% del transporte de mercancías y el 90% del tráfico de pasajeros se realiza por carretera. El sector ferroviario da empleo a más de 1,3 millones de trabajadores y transporta al mayor número de pasajeros del mundo. El Gobierno tiene como objetivo

modernizar la red ferroviaria (la tercera del mundo en extensión) a través de la electrificación, los ejes de alta velocidad, los corredores suburbanos, así como las conexiones logísticas con las áreas industriales y portuarias del país. La India es también una potencia en el transporte aéreo, con 163 millones de pasajeros en 2013 y 85 aerolíneas internacionales con conexiones a más de 40 países, esperando convertirse en el tercer mayor mercado mundial de aviación en 2020 (en la actualidad es el noveno). El rápido incremento de la población de ingresos medios (de 167 millones en 2011 a 267 millones en 2016), el proceso de liberalización y modernización de las infraestructuras aeroportuarias favorecen el fuerte crecimiento del sector. En el ámbito del transporte portuario, se prevé que el tráfico de carga alcance los 1.695 millones de toneladas métricas en 2021-22, frente a los 643 millones en 2014-15. Para ello, se requiere una inversión en infraestructuras portuarias de más de 10.000 millones de dólares en los próximos cinco años. Las Zonas Económicas Especiales (ZEE) están favoreciendo el desarrollo industrial de los entornos portuarios (donde proliferan las plantas de energías térmicas, plantas de acero y refinerías de petróleo).

Además de los grandes proyectos de transporte y red eléctrica, la demanda de **infraestructuras medioambientales** es muy alta. Al respecto, 3.700 ciudades requieren infraestructuras adecuadas de suministro y tratamiento de agua, así como de tratamiento de residuos sólidos. Para ello la inversión necesaria se calcula en algo más de 100.000 millones de euros en 2012-2031.

Asimismo, las posibilidades dentro del **sector turístico** son enormes. La diversidad geográfica y una cartera de múltiples productos turísticos (cultural (incluyendo cine), religioso, cruceros, aventura, medicina, salud, deportes, eco-turismo, turismo rural, etc.). Este sector representa aproximadamente el 7% del PIB y una crucial fuente de divisas. La India es el décimo quinto mercado mundial en términos de ingresos por turismo internacional (7,7 millones de visitantes en 2014), pero es el turismo interior el mercado más potente, con 1.281 millones de turistas nacionales contabilizados en 2014. Atendiendo al déficit de plazas hoteleras (particularmente en tres y cuatro estrellas, por la expansión de la demanda), la inversión en infraestructuras turísticas es un excelente nicho de negocio.

### **Hacia el primer destino de inversión internacional**

La India destaca como el mayor receptor de IED de la región del sur asiático, que registró

un incremento interanual del 22,1% en 2014, hasta los 34.417 millones de dólares, según el Informe de Inversiones Mundiales 2015, elaborado por la Conferencia de las Naciones Unidas para el Comercio y el Desarrollo (UNCTAD). El potencial de la IED está aún lejos de haberse alcanzado y aunque la India figure como el tercer donante en Asia, las cifras de inversión son aún discretas en términos comparativos respecto a China y Hong-Kong (cuya IED acumulada superó los 231.000 millones de dólares en 2014).

Atendiendo a los datos del primer semestre de 2015, la India recibió 31.000 millones de dólares<sup>1</sup>, más del doble que un año antes, lo que coloca a este país en el primer puesto del ranking mundial, por delante de China y EE.UU (con 28.000 y 12.000 millones de dólares respectivamente). Asimismo, según datos del *Department of Industrial Policy and Promotion* (DIPP), la IED ha aumentado un 24,5% en el año fiscal de 2015 –del 1 de abril al 31 de marzo–, elevándose a 44.900 millones de dólares. El aumento de las entradas de IED ha favorecido particularmente a las infraestructuras energéticas y de telecomunicaciones, así como a los servicios de distribución comercial y TIC. Se trata de un avance espectacular, teniendo en cuenta que el país ocupaba el cuarto puesto en 2014, lo que evidencia que las iniciativas del gobierno de Modi están dando resultados. La atracción de la India contrasta con el declive de otros países emergentes.

En lo que respecta a los flujos de inversión directa de España en la India (en términos de inversión bruta, excluidas las operaciones «etve» de tenencia de valores), despuntaron en 2014, con 77 millones de euros, lo cual supone un incremento interanual del 58,2%, marca un máximo en la serie y coloca a la India como el tercer país en el ranking de inversiones españolas en Asia (únicamente por detrás de China y Turquía). Sin embargo, la inversión retrocede significativamente en 2015, con tan sólo 13,7 millones de euros contabilizados. Atendiendo a su distribución, en 2014 sobresalen dos sectores, fabricación de bebidas y vehículos de motor (41,2% y 30,5%, respectivamente), seguidos, a distancia, por la fabricación de material y equipo eléctricos (6,5%). En 2015 la inversión se caracteriza por la diversificación sectorial, con una presencia relevante de cinco sectores: productos minerales, maquinaria de equipo, construcción especializada, comercio al por menor y suministro de energía eléctrica (que de forma agregada representan el 71,2% de la IED). No cabe duda, que la IED española en la India está aún muy lejos de haber alcanzado su

---

<sup>1</sup> Véase: *India grabs investment league pole position*, Financial Times, September 29, 2015.

máximo potencial (véanse las actuaciones previstas en infraestructuras o la pujanza de los sectores económicos integrados en el programa *Make in India*).

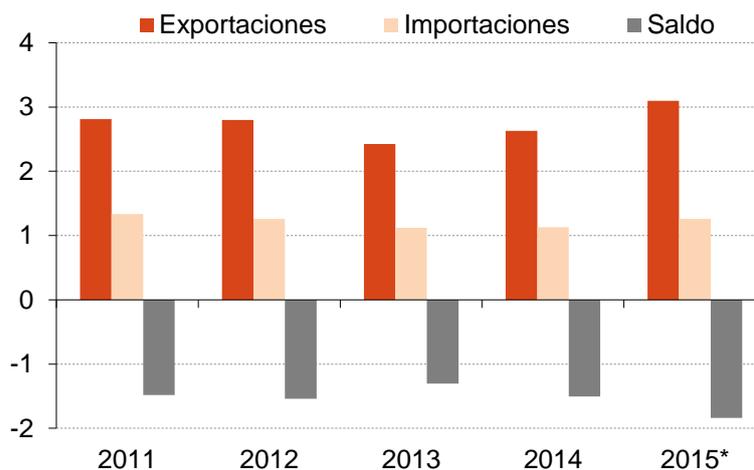
### Relaciones bilaterales hispano-indias pendientes de dinamización

La India es un mercado de gran interés para la Secretaría de Estado de Comercio de España y, en esa línea, ha diseñado un [Plan Integral de Desarrollo de Mercado](#) para el año 2015 (PIDM). Sin embargo, la proyección de las exportaciones españolas en el mercado indio es discreta, teniendo en cuenta su peso sociodemográfico y creciente relevancia económica. Al respecto, la India ocupa el puesto cuarenta en el ranking de destinos de las exportaciones españolas de bienes, aunque el séptimo considerando solamente el continente asiático (datos de 2015). En el capítulo de importaciones, el significado de la India aumenta, al ocupar el puesto veintidós del ranking mundial y el cuarto en la región Asia-Pacífico.

La balanza comercial hispano-india se caracteriza por ser deficitaria para España. Este saldo bilateral negativo se situó en 2015 en los 1.838 millones de euros, lo que supone un aumento del 22,4% en relación con el año anterior, provocado por el mayor empuje de las importaciones.

### Balanza comercial hispano-india

(miles de millones de euros)



\* Datos provisionales

Fuente: Afi a partir de Datacomex.

Las exportaciones españolas de mercancías a India totalizaron 1.257 millones de euros en

2015, un 11,5% más que en 2014. La cesta de productos exportados se caracteriza por su diversidad, situándose en primer lugar las máquinas y aparatos mecánicos (17,3% del total), seguida de aparatos y material eléctricos, materias plásticas y productos químicos orgánicos. En conjunto estas cuatro partidas acaparan el 43,1% del total exportado por España al mercado indio. Atendiendo a la evolución interanual, todas las partidas representadas en el *top-10* de exportaciones registraron un crecimiento, a excepción de combustibles (cuyo valor se contrajo un 17%). Los mayores incrementos relativos correspondieron a grasas-aceite animal o vegetal y papel-cartón, aunque en términos cuantitativos fueron más relevantes las máquinas y aparatos mecánicos y los aparatos y material eléctricos (el aumento de ambas partidas equivale al 44% del incremento total de las exportaciones).

Las importaciones españolas procedentes de India, por su parte, en este ejercicio ascendieron a un total de 3.096 millones de euros, un 17,7% más que un año antes. Entre los productos más demandados destacan las prendas de vestir, tanto no de punto como de punto (que de forma agregada representan el 21% del total), seguidas de vehículos automóviles y productos químicos orgánicos. En conjunto, estas cuatro partidas concentran casi el 40% del valor total de las importaciones. Atendiendo a la variación interanual, el comportamiento fue favorable, salvo para las partidas de productos químicos orgánicos y fundición, hierro y acero (que retrocedieron un 9% y un 5,8%, respectivamente). El mayor incremento interanual se dio en vehículos automóviles (73,3%), y en términos absolutos también destacaron las prendas de vestir no de punto (el aumento de ambas partidas equivale al 36,6% del incremento total de las importaciones).