

India: desafíos y oportunidades para América Latina

CIEPLAN, Octubre 2012

Estructura de la presentación

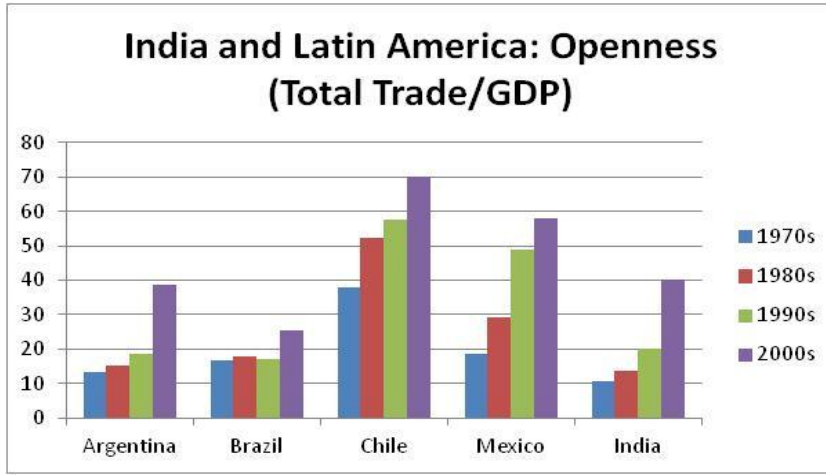
- India y América Latina
- India hoy
- India y América Latina: las oportunidades

India y América Latina

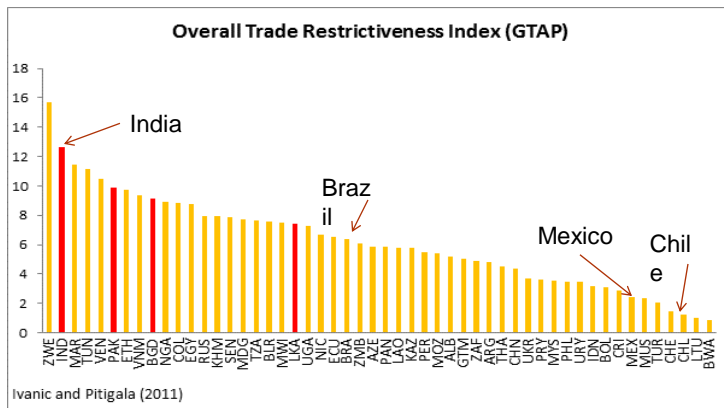
India comenzó a abrir su economía en los 90

- Similar a los 80 en AL, la crisis de los 90 en India creó el espacio para las reformas
- El Raj de las licencias
- Eliminación de licencias de importación y gradualmente bajaron las barreras arancelarias y no arancelarias
- Liberalización del sector financiero: mayor entrada de bancos domésticos y extranjeros, apertura del sector seguros

India se abrió, pero menos que Chile y México

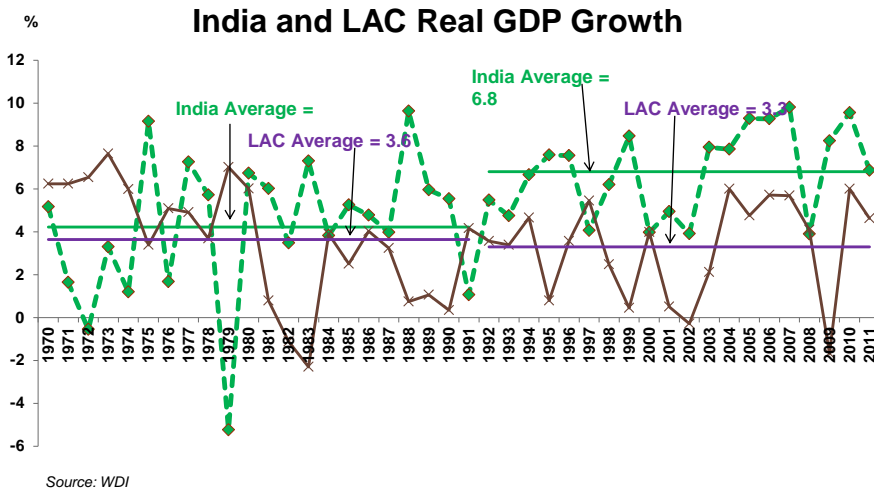


A pesar de las reformas, las restricciones comerciales son mucho mayores en la India



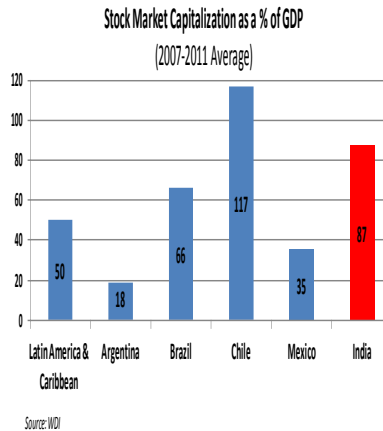
The Overall Trade Restrictiveness Index (OTRI) quantifies the uniform tariff that, if imposed on home imports instead of the existing, heterogeneous structure of protection, would leave aggregate imports at their current level (Kee, Nicita, Olarreaga, 2009)

Pero la respuesta en crecimiento de la India fue mucho más fuerte que la de AL

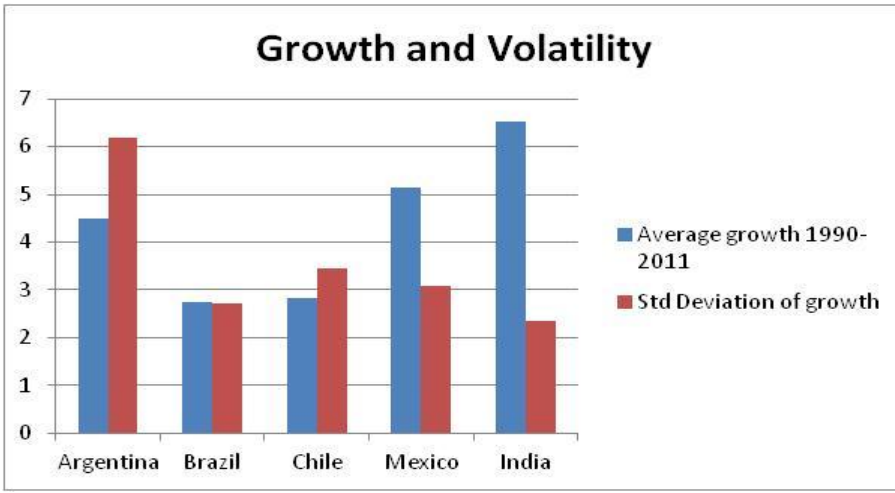


A diferencia de AL, una liberalización cautelosa de la cuenta de capital

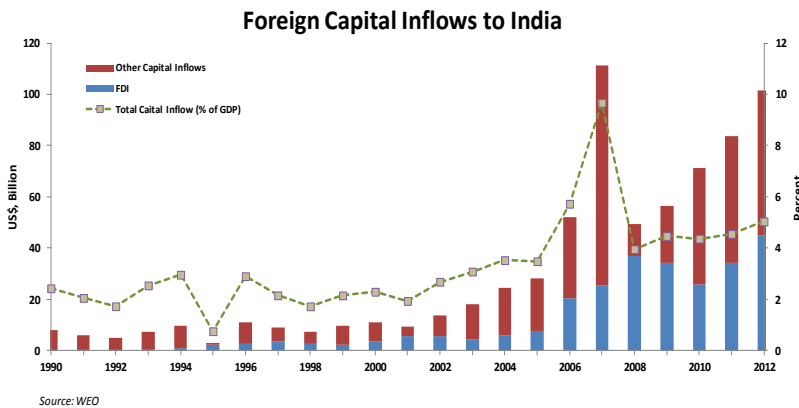
- El enfoque fue:
 - Reducir la dependencia de flujos creadores de deuda
 - Alentar el flujo de capital y la inversión extranjera institucional incluso en el mercado de valores
 - Mantener mercados de deuda gubernamentales y corporativos cerrados a los extranjeros
 - Liberalizar gradualmente los préstamos comerciales para las empresas
 - Liberalizar gradual mente las salidas de capital de los residentes



Y la aceleración del crecimiento en India tuvo menos volatilidad que en AL



Con gran crecimiento de flujos de capital externo

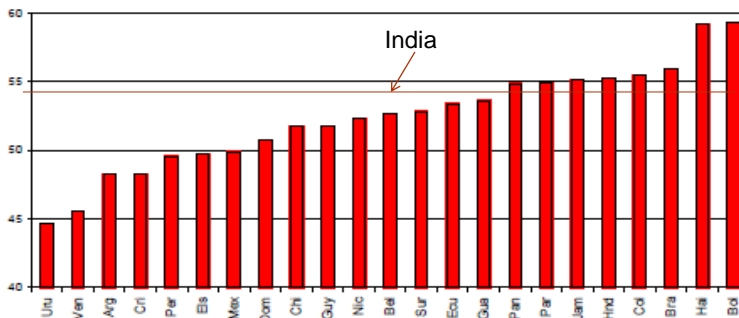


Comparación con AL: India tiene muchos desafíos

	India	América Latina
Población	1.2 mil millones	590 millones
PIB PPP (2011)	\$4.5 billones	\$ 6.9 trillones
PIB crecimiento real (Promedio 2007-11)	7.9%	3.7%
Inflación (Promedio. 2007-11)	9.9	4.1
Servicios (Valor agregado, % del PIB, 2011)	56%	64%
Pobreza (\$1.25/al día 2008)	37.4%	6.5%
Población con electricidad	31%	93%
Trabajadores agrícolas	51%	18%
Nuevos puestos de trabajo (2005 to 2010)	10 millones	19 millones

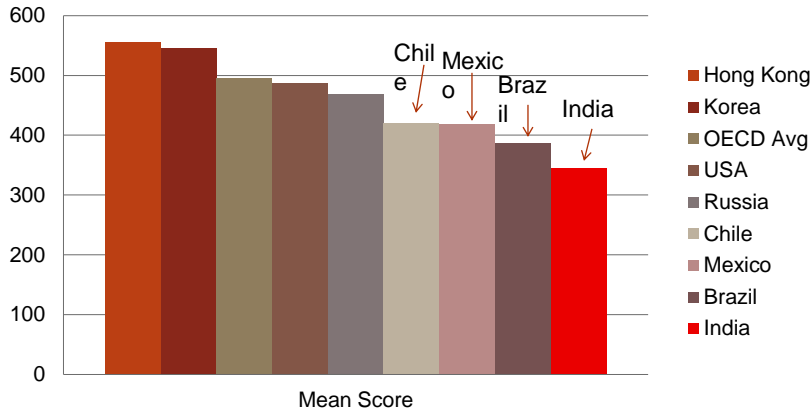
Desigualdad, un gran reto

Inequality
Gini coefficient
Distribution of household per capita income
Around 2006



Calidad de la educación

Mastery of Mathematics Skills (PISA 2009)

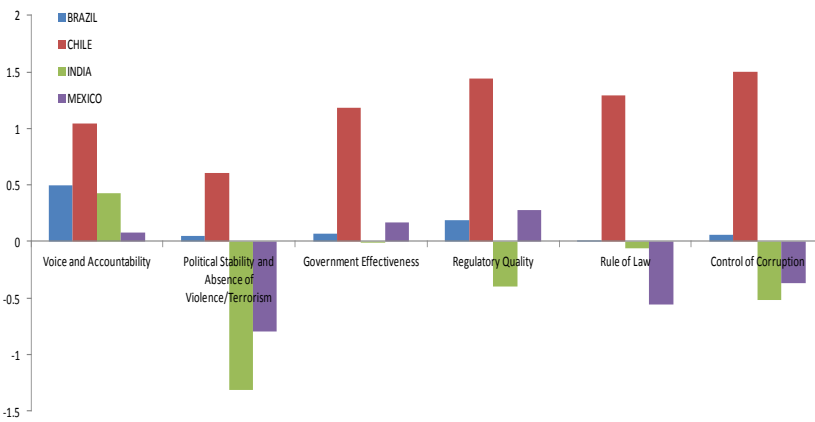


PISA scores for 15 year olds

Desafíos de gobernabilidad

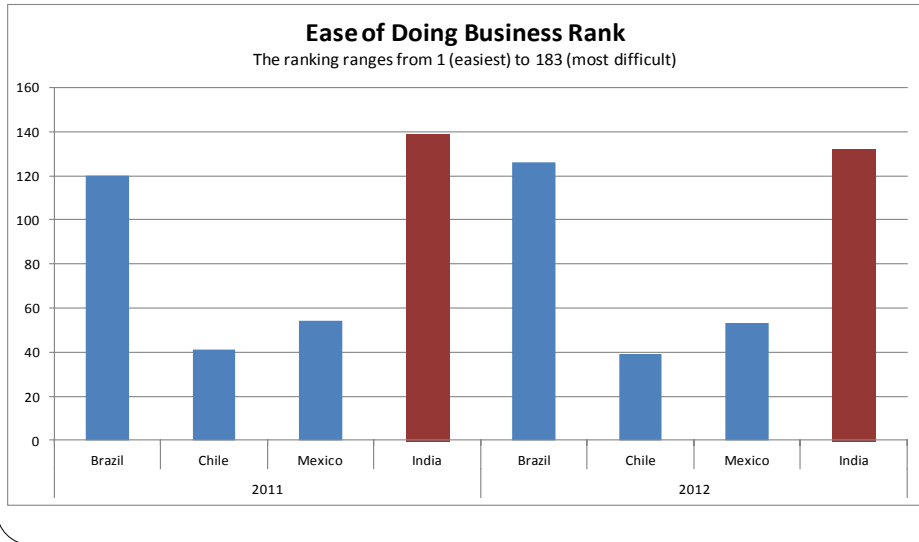
World Governance Indicators

(WGI ranges from approximately -2.5 (weak) to 2.5 (strong) governance performance)



Source: WGI dataset

Y la facilidad para hacer negocios es pobre para India y Brasil



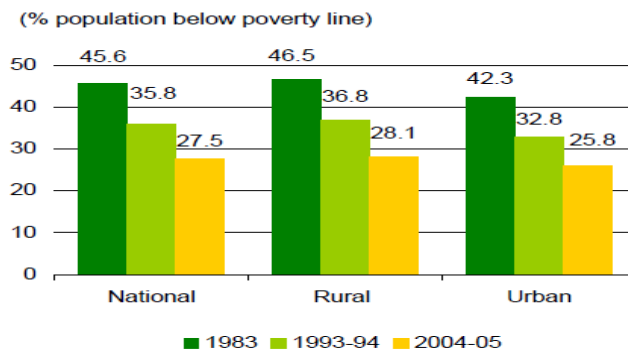
India hoy

India ha mantenido una gran tradición democrática

- Ha tenido 15 elecciones generales en 60 años, después de la Independencia
- Gobierno autoritario (1975-77). Estado de emergencia
- Elecciones en 1977, derrota del poderoso partido del Congreso Nacional
- Crecimiento de partidos regionales y gobiernos de coalición
- La democracia –fraccionada y ruidosa– sobrevive
- Las elecciones se deciden cada vez más sobre resultados económicos
- La más grande democracia del mundo

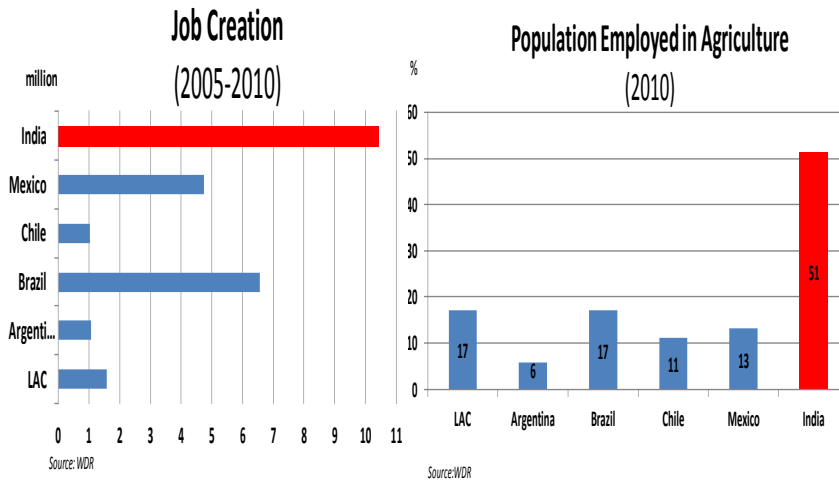
La pobreza se ha reducido sustancialmente

Figure 2. Evolution of poverty since the early 80s

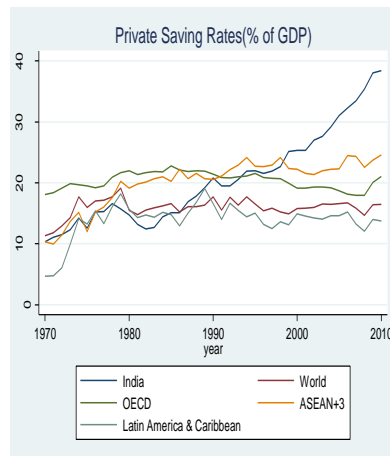
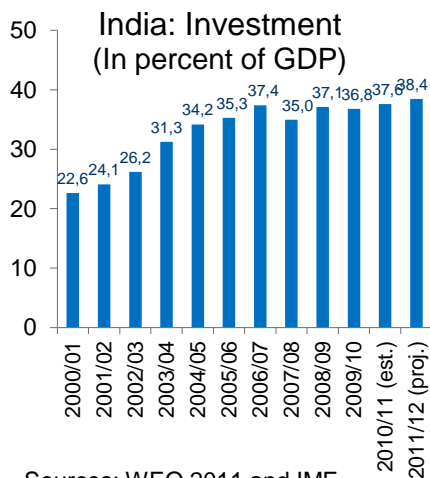


Notes: Based on uniform recall period consumption aggregates and official Planning Commission poverty lines. *Source:* Staff estimates using unit-record NSS Sch 1.0 data.

Gran número de empleos creados en India, pero una lenta transformación agrícola



Crecimiento post reformas por más inversión financiada por el incremento del ahorro privado

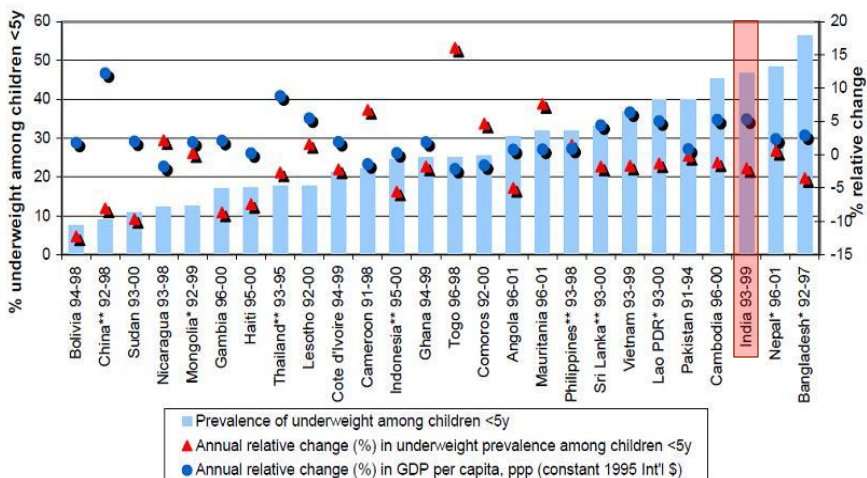


Paradoja de extremos:

Pobreza, malnutrición y educación de baja calidad

- 33% de la población -o 380 millones- viven con menos de US\$1.25 al día
- 45% de los niños menores de 5 años están desnutridos
- 75% de las mujeres embarazadas tienen anemia por deficiencia de hierro
- Los niños aprenden poco aunque vayan cinco años a la escuela

Alta incidencia de desnutrición

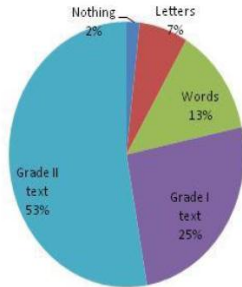


Source: GDF and WDI Central Database 2004

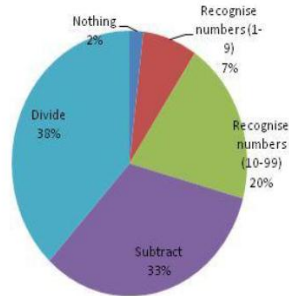
Baja calidad educativa

Children learn little even after spending five years in school

Reading: % Children in Grade V who can...



Arithmetics: % Children in Grade V who can...

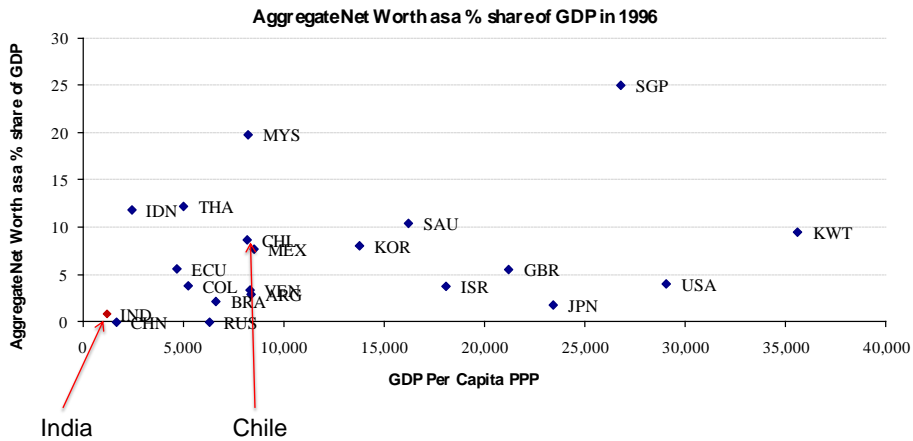


Sources: Pratham (2010). Notes: The graphs are to be interpreted as follows: 7% of children in Grade V can only recognize letters, a further 13% can recognize both letters and words, and so on.

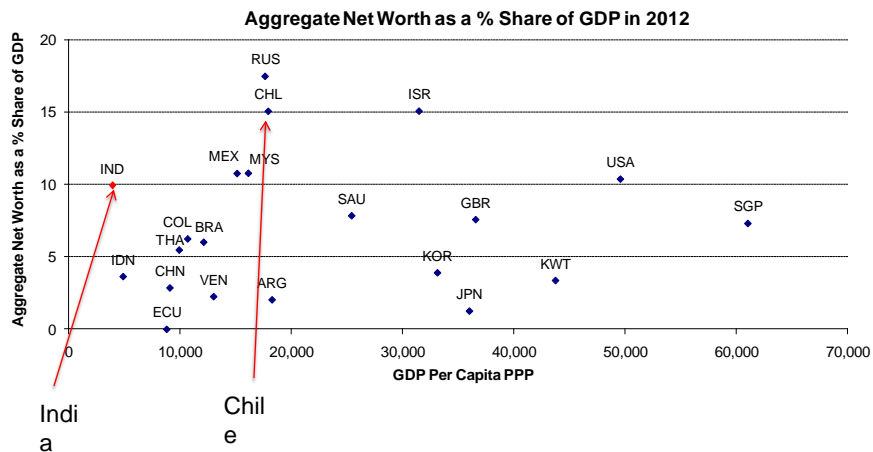
...combinados con riqueza espectacular y éxitos globales

- El patrimonio neto de los multimillonarios indios como participacion del PIB fue en promedio de 12% entre 2006-2010. En la década anterior, había sido de 2%.
- Desde 2000, muchas firmas indias emergen en la escena global con adquisiciones de empresas fuera de la India de alto perfil.
 - Tata Tea compró la británica Tetley tea,
 - Tata Motors adquirió la británica LandRover,
 - Tata Steel compró Corus en Holanda y el Reino Unido,
 - Bharti Airtel adquirió acciones en la sudafricana MTN

Riqueza de los millonarios en relación con el PIB, 1996

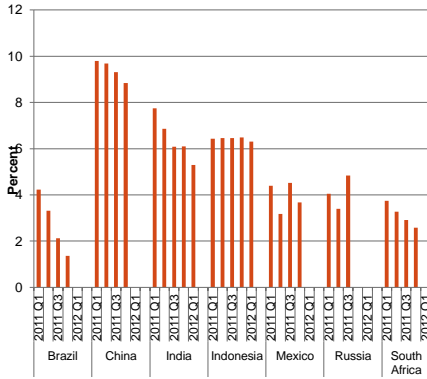


Riqueza de los millonarios en relación con el PIB, 2012



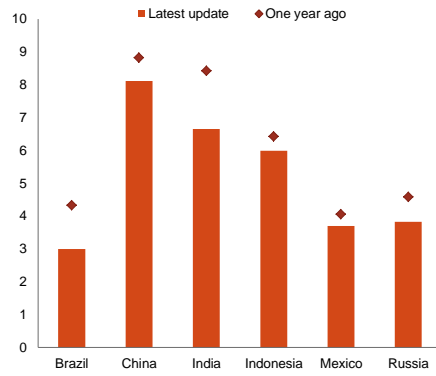
El crecimiento se ha estancado debido a cambio en la percepción de los inversores

Real GDP Growth



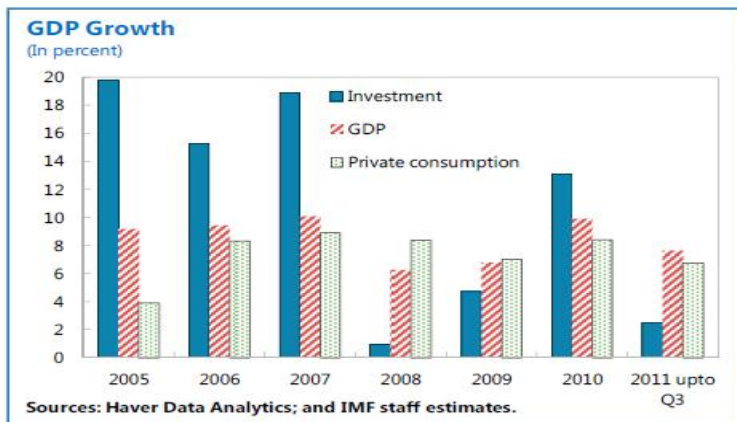
Source: CEIC

Consensus Forecasts for Real GDP Growth 2012



Source: Consensus Economics, Inc.

El crecimiento de la inversión ha colapsado



Sources: Haver Data Analytics; and IMF staff estimates.

¿Estancamiento temporal o malestar más profundo? Inicio de una segunda generación de reformas,

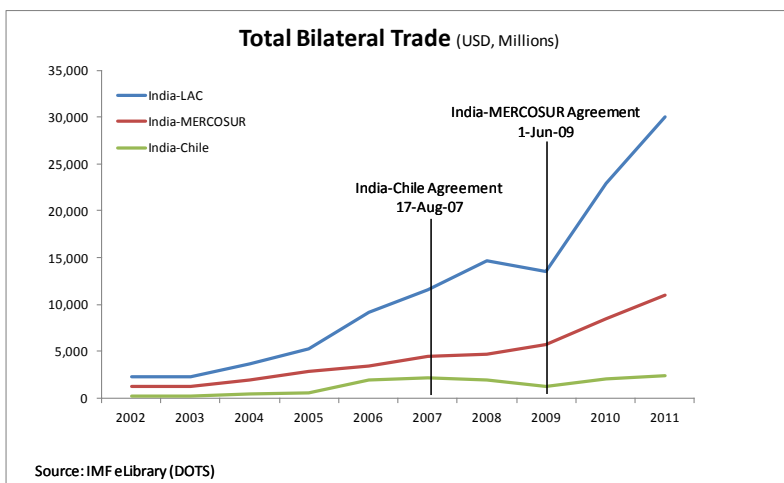
- Para frenar el déficit fiscal el gobierno ha:
 - Aumentado el precio de los combustibles, reduciendo subsidios.
 - Acelerado las enmiendas constitucionales para introducir un impuesto de bienes y servicios.
 - Decidido acelerar la privatización.
- Para mejorar la producción agrícola y aliviar la inflación de los alimentos se aprobó la IED para venta al por menor.
- Para enfrentar los recortes de electricidad y las brechas en infraestructura:
 - Se creó un paquete para la reestructuración de la deuda de las compañías distribuidoras de electricidad, si aceptan realizar revisiones anuales de las tarifas eléctricas, convertir deuda en capital y traer participación privada en la distribución.
 - Se debe simplificar la Ley de Adquisición de Tierra para facilitar la inversión

Pero hace falta mucho más para resumir el crecimiento alto

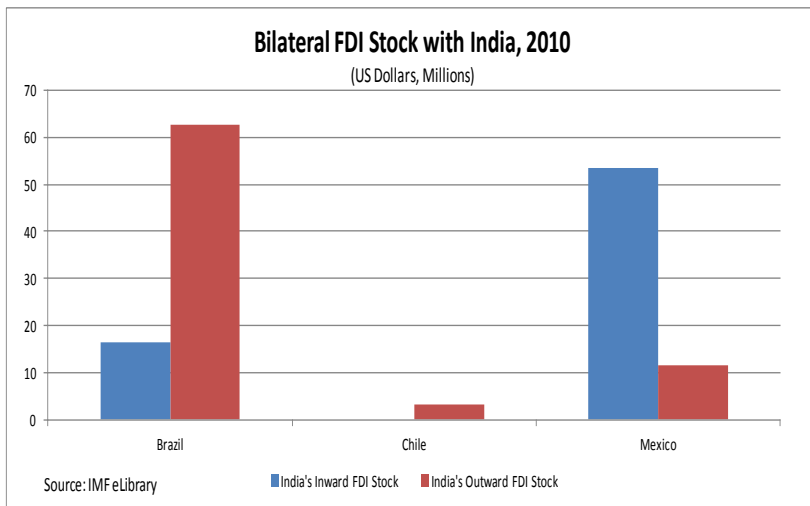
- 750,000 personas entran al mercado laboral cada mes
- La principal traba a la creación de empleo es la falta de infraestructura y la capacitación
- India necesita repensar el rol de las empresas estatales
- Las políticas laborales son mucho más restrictivas que en LA (missing middle)
- Es importante seguir con la apertura comercial, especialmente con sus vecinos

Oportunidades para América Latina

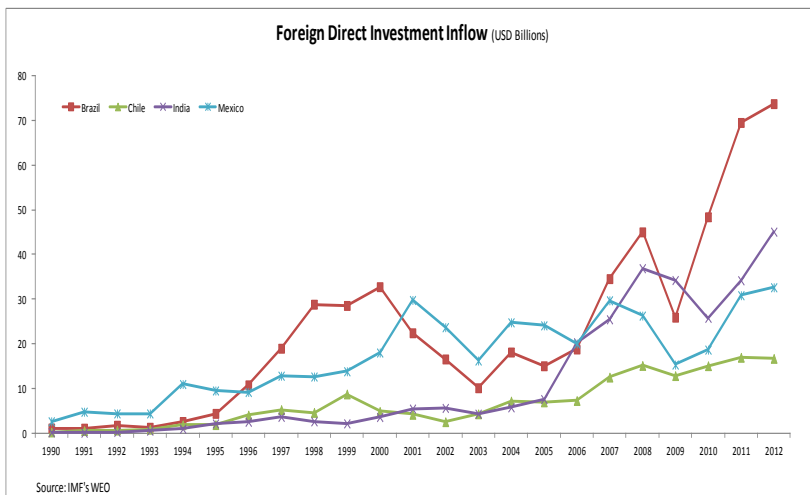
Potencial comercial con India



Los flujos de IED entre India y AL son muy pequeños



Pero hay margen para aumentar la IED en ambas direcciones



India podría ser líder en el próximo boom de materias primas

- El crecimiento de los países desarrollados entre 2003-07 contribuyó al aumento de la demanda de materias primas por encima del crecimiento del PIB.
- China tuvo un mayor rol en el aumento de los precios del carbón y de los metales.
- Aún con su fuerte orientación al sector de los servicios, India podría ser la el próximo líder en el crecimiento rápido de la demanda de materias primas.
- América Latina podría beneficiarse a través de la oferta.

India es un mercado consumidor masivo —para 2025, habrá más de mil millones en la clase media

South Asia's Middle Class 2010-2025

	Population (millions)		Share of Global Population		Share of Country Population	
	2010	2025	2010	2025	2010	2025
Bangladesh	1.8	4.9	0.1%	0.1%	1.1%	2.4%
India	59.5	1026.1	3.2%	24.8%	4.9%	70.9%
Nepal	0.3	0.8	0.0%	0.0%	0.9%	2.1%
Pakistan	7.1	28.9	0.4%	0.7%	4.1%	12.8%
Sri Lanka	3.6	6.2	0.2%	0.1%	18.5%	30.3%
South Asia	72.2	1066.9	3.8%	25.8%	4.5%	55.1%
China	169.3	844.5	9.0%	20.4%	12.5%	58.4%
USA	232.0	198.5	12.3%	4.8%	73.7%	55.9%
World	1889.1	4136.4	100%	100%	28.2%	53.4%

Source: Kharas (2011)

India está mucho menos desarrollada que AL, pero hay desafíos comunes

- Gran avance en reducción de pobreza, pero queda mucho por hacer
- Gran aumento de la desigualdad
- Calidad de la educación
- Instituciones débiles y gobernabilidad; el nexo entre grandes capitales y poder político
- Manejo de la rápida urbanización

Conclusión

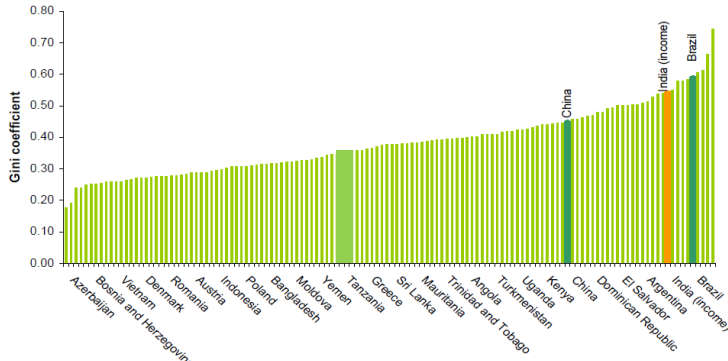
- En India está la llave para lograr un mundo libre de pobreza
- Si la economía crece en promedio de 7.5% a 8% al año, otros 250 millones de personas pueden salir de la pobreza extrema.
- Con una demografía favorable y una creciente clase media, una India bien gobernada podría ser un motor de dinamismo para el mercado mundial.
- India podría complementar el crecimiento de AL con mayores lazos comerciales y también inversión
- Y se podría hacer mucho más en buscar soluciones conjuntas a problemas de desarrollo y desafíos comunes

FIN

Contexto

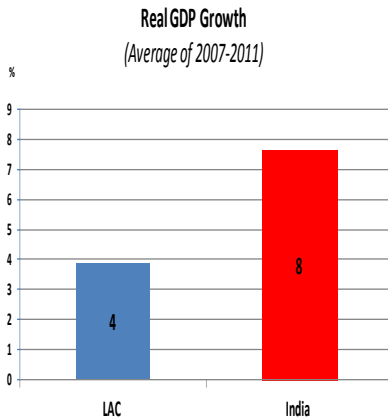
Y no es tan distinta a la de algunos países de América Latina

India in International Comparisons of Inequality

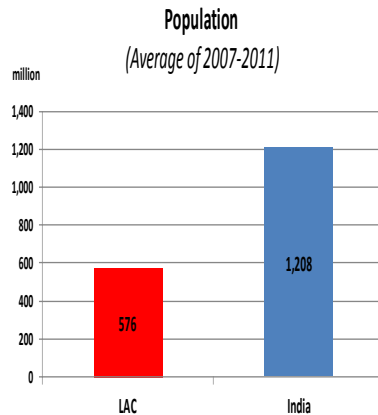


Notes. Consumption Gini 0.325; Income Gini 0.535. Sources: Consumption gini from NSS 61st round. Income from 2004-05 NCAER-University of Maryland India Human Development Survey (Dubey, 2008)

India: un país enorme y dinámico

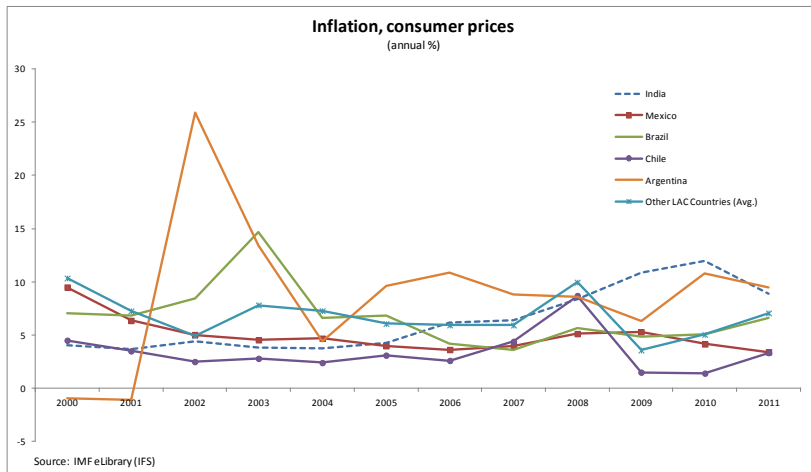


Source: WDI



Source: WDI

Inflación –ahora más alta que AL



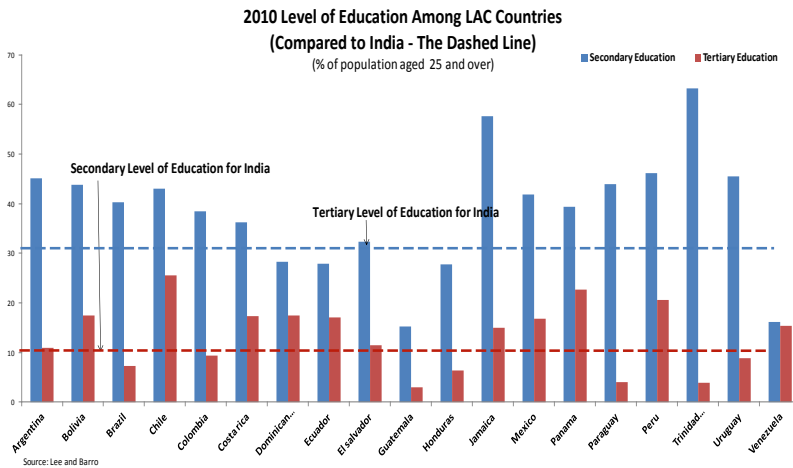
Grandes desafíos de desarrollo.

Malnutrición, bajo peso, bajo crecimiento, por región, 2000

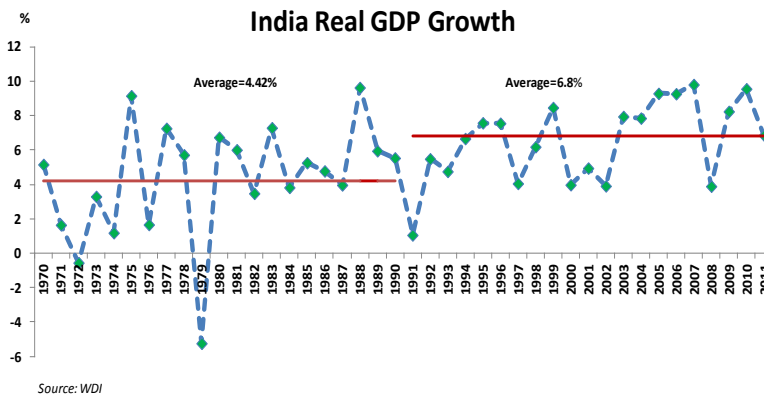
Region	% of under-fives (2000) suffering from		
	Underweight	Stunting	Wasting
Latin America and Caribbean	6	14	2
Africa	24	35	8
Asia	28	30	9
India	47	45	16
Bangladesh	48	45	10
Bhutan	19	40	3
Maldives	45	36	20
Nepal	48	51	10
Pakistan	40	36	14
Sri Lanka	33	20	13
All developing countries	22-27	28-32	7-9

Source: ACC/SCN 2004

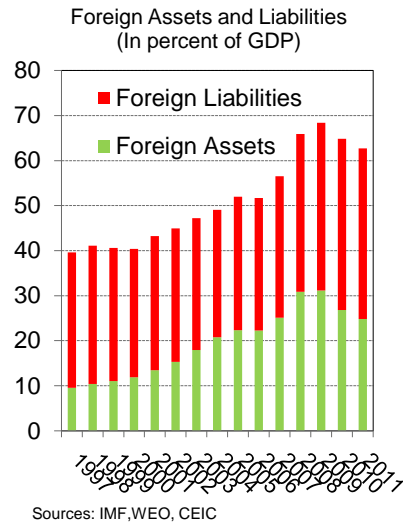
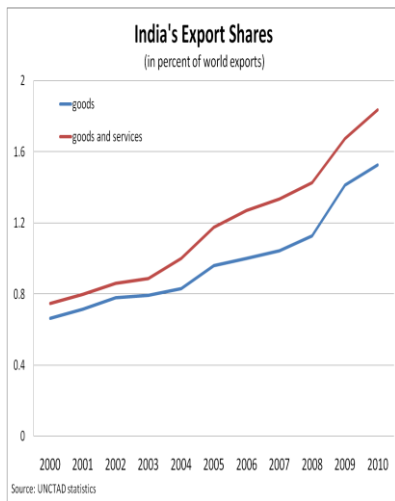
La educación en India es menor que en AL



Respuesta del crecimiento de India: fuerte y resistente



India se ha integrado más globalmente



Cooperación reciente entre India y AL

- Entre 2006 y 2010, India puso en marcha 18 proyectos cooperativos de exploración petrolera en América Latina –la gran mayoría (75 por ciento) en Brasil y Colombia.