



INFORME ECONÓMICO Y COMERCIAL

India



Elaborado por la Oficina
Económica y Comercial
de España en Nueva Delhi

Actualizado a diciembre 2023

1	SITUACIÓN POLÍTICA	5
1.1	Principales fuerzas políticas y su presencia en las instituciones.....	5
1.2	Gabinete Económico y distribución de competencias	8
2	MARCO ECONÓMICO	9
2.1	Principales sectores de la economía	9
2.1.1	Sector primario	9
2.1.2	Sector secundario.....	11
2.1.3	Sector terciario	13
2.2	Infraestructuras económicas: transporte, comunicaciones y energía	16
3	SITUACIÓN ECONÓMICA	21
3.1	Evolución de las principales variables	21
	CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS.....	23
3.1.1	Estructura del PIB	25
	CUADRO 2: PIB POR SECTORES DE ACTIVIDAD Y POR COMPONENTES DEL GASTO ...	26
3.1.2	Precios.....	26
3.1.3	Población activa y mercado de trabajo. Desempleo.....	26
3.1.4	Políticas fiscal y monetaria	27
3.2	Previsiones macroeconómicas	28
3.3	Comercio Exterior de bienes y servicios.....	28
3.3.1	Apertura comercial	28
3.4.2	Principales socios comerciales	29
	CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES)	29
	CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES)	29
3.4.3	Principales sectores de bienes (exportación e importación)	30
	CUADRO 5: EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS.....	30
	CUADRO 6: IMPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS.....	31
3.4.4	Principales sectores de servicios (exportación e importación).....	31
3.5	Turismo	32
3.6	Inversión Extranjera	33
3.6.1	Régimen de inversiones	33
3.6.2	Inversión extranjera por países y sectores.....	34
	CUADRO 7: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR PAÍSES Y SECTORES.....	35
3.6.3	Operaciones importantes de inversión extranjera	36
3.6.4	Fuentes oficiales de información sobre inversiones extranjeras	39
3.6.5	Ferias sobre inversiones	39

3.7	Inversiones en el exterior. Principales países y sectores	40
	CUADRO 8: FLUJO DE INVERSIONES EN EL EXTERIOR POR PAÍSES Y SECTORES	40
3.8	Balanza de pagos. Resumen de las principales sub-balanzas	41
	CUADRO 9: BALANZA DE PAGOS	42
3.9	Reservas Internacionales.....	42
3.10	Moneda. Evolución del tipo de cambio	42
3.11	Deuda Externa y servicio de la deuda. Principales ratios	43
3.12	Calificación de riesgo	45
4	RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES	46
4.1	Marco institucional.....	46
	4.1.1 Marco general de las relaciones.....	46
	4.1.2 Principales acuerdos y programas.....	46
	4.1.3 Acceso al mercado. Obstáculos y contenciosos	48
4.2	Intercambios comerciales	48
	CUADRO 10: EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS	49
	CUADRO 11: IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS	49
	CUADRO 12: BALANZA COMERCIAL BILATERAL	50
4.3	Intercambios de servicios	50
4.4	Flujos de inversión	50
	CUADRO 13: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS	51
	CUADRO 14: STOCK DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS	52
	CUADRO 15: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA.....	52
	CUADRO 16: STOCK DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA.....	53
4.5	Deuda.....	53
4.6	Oportunidades de negocio para la empresa española	53
	4.6.1 El mercado	53
	4.6.2 Importancia económica del país en su región	56
	CUADRO 17: COMPARACIÓN CON LA ECONOMÍA ESPAÑOLA.....	57
	4.6.3 Oportunidades comerciales.....	57
	4.6.4 Oportunidades de inversión	57
	4.6.5 Fuentes de financiación	58
4.7	Actividades de Promoción	58
	Año 2023.....	58
	Año 2022.....	59
5	RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES.....	59
5.1	Con la Unión Europea	59
	5.1.1 Marco institucional.....	59

5.1.2 Intercambios comerciales	60
CUADRO 17: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA	60
5.2 Con las Instituciones Financieras Internacionales	61
5.3 Con la Organización Mundial de Comercio	64
5.4 Con otros Organismos y Asociaciones Regionales	65
5.5 Acuerdos bilaterales con terceros países.....	66
5.6 Organizaciones internacionales económicas y comerciales de las que el país es miembro.....	66
CUADRO 18: ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LA QUE EL PAÍS ES MIEMBRO	67

1 SITUACIÓN POLÍTICA

1.1 Principales fuerzas políticas y su presencia en las instituciones

India es una república federal democrática, compuesta por 28 Estados y 8 territorios de la Unión, que incluye a una amplia variedad de grupos étnicos. La división de competencias entre el Gobierno Central y los Estados está definida por la Constitución. El Presidente ostenta el poder ejecutivo y nombra al Primer Ministro y su gabinete sobre la base de los resultados electorales del Parlamento. Aunque sus funciones son principalmente simbólicas, el Presidente puede jugar un rol decisivo en el caso de que ningún partido llegara a ganar por mayoría las elecciones nacionales. La presidenta de la república desde julio de 2022 es Draupadi Murmu. El Parlamento cuenta con dos Cámaras: la Lok Sabha (Cámara Baja) que cuenta con el poder legislativo y la Rajya Sabha (Cámara Alta).

El poder ejecutivo se ejerce, de facto, por el Consejo de Ministros presidido desde mayo de 2014 por el Primer Ministro, Narendra Modi (Baratiya Janata Party – BJP), mayor autoridad del gobierno indio. Modi fue reelegido en 2019. Las próximas elecciones tendrán lugar en 2024.

Agenda nacional

El gobierno de Modi, defensor de la libre empresa, parece haber dotado de mayor estabilidad al país y existe confianza en que el Gobierno tenga la capacidad de realizar las reformas necesarias para atraer inversión y reconducir a India hacia la senda del crecimiento. Algunas de las principales iniciativas del Gobierno de Modi en los últimos años han sido:

- La creación del GST (Goods and Services Tax). Es la mayor reforma tributaria del país centrada en un nuevo impuesto indirecto común para todo el país.
- La desmonetización en 2016, que consistió en la retirada del mercado de los billetes de 500 y 1.000 INR.
- El programa Make in India que pretende convertir al país en un centro manufacturero global mediante el desarrollo de infraestructuras y potenciando la inversión extranjera directa.
- Self Reliant India: llamando a la sustitución de importaciones por el consumo del producto local.
- Los presupuestos de 2022-23 abrieron una etapa de 25 años bautizada como Amrit Kaal. El Gol pretende centrar sus esfuerzos y recursos en alcanzar la autosuficiencia (Aatmirbhar Bharat) cuando se cumplan los cien años de independencia en 2047. La piedra angular del periodo es el plan GatiShakti, que se centra en la promoción de siete pilares claves para el desarrollo del país: carreteras, aeropuertos, puertos, ferrocarriles, transportes masivos, vías de navegación y estructuras logísticas.
- En los últimos presupuestos publicados para el año fiscal 2023-24, se ha propuesto una simplificación fiscal que tiene como objetivo aumentar las exportaciones e impulsar la fabricación nacional. Además, se ha aumentado el

límite de ingresos para la devolución del impuesto sobre la renta de 5.600 EUR (₹5 lakh) a 7.800 EUR (₹7 lakh) y se ha reducido del 37% al 25% el tipo máximo del recargo sobre la renta superior a 563.000 EUR (₹5 crore).

Por otro lado, las prioridades en el ámbito económico y comercial son: conseguir que India se convierta en 2025 en una economía de 5 billones de USD y la tercera del mundo en 2030, doblar los ingresos de los agricultores; continuar centrando esfuerzos en la actividad industrial y simplificar los procesos de recaudación de impuestos, reduciendo los mismos y aumentando su recaudación.

Agenda internacional

En política exterior, durante los últimos años India ha consolidado su deriva proteccionista. Dentro de la región, India participa en las organizaciones subregionales SAARC, BIMSTEC y OCS. El gobierno puso el foco en la mejora de sus relaciones con el resto de los países asiáticos, aunque se ha quedado fuera de dos de las principales organizaciones de Asia Pacífico, ASEAN y APEC, en las que sólo participa como socio de diálogo. Es uno de los seis socios de diálogo de ASEAN, junto con China, Australia, Nueva Zelanda, Corea del Sur y Japón. Los 6 poseen acuerdos de libre comercio con la ASEAN y desde 2012 tratan de alcanzar una gran ZLC conjunta, el RCEP (Regional Comprehensive Economic Partnership). Tras llegar a un acuerdo a finales de 2019, el gobierno de Modi decidió finalmente que India no sería parte de ese acuerdo por el momento.

A nivel mundial, India pertenece a la OMC desde su fundación en 1995, a los dos grupos informales del G5 (de economías emergentes) y el G20 (de mayores economías) y es miembro del grupo de países BRICS. En diciembre de 2022, India ha asumido la presidencia del G20 hasta el 30 de noviembre de 2023. La cumbre de Líderes del G-20 ha tenido lugar los días 9 y 10 de septiembre en Nueva Delhi.

En cuanto a las relaciones con sus países vecinos, se han tensado notablemente en los últimos tres años. Con China, hubo víctimas mortales por primera vez en 45 años, en la "Line of Actual Control" (LAC) que separa ambos países, en Ladakh. Después de este suceso que tuvo lugar a mediados de 2020, tras múltiples rondas de reuniones diplomáticas y militares, no se ha logrado ningún avance tangible hacia un acuerdo territorial. El último esfuerzo por intentar solventar la disputa ha tenido lugar en la reunión de ministros de Defensa celebrada en Delhi en abril de 2023, en el marco de la presidencia india del Shanghai Cooperation Organization (SCO). Ambos países han vuelto a movilizar tropas a la región disputada, rompiendo con el consenso previamente acordado. Esta disputa territorial se ha trasladado a una disputa comercial: aumento de restricciones comerciales, a la IED, a las aplicaciones móviles.

Pakistán ha aprovechado este momento para aumentar su presencia militar en la frontera. Desde que en agosto de 2019 el estado indio Jammu y Cachemira pasara a ser Territorio de la Unión, ha aumentado la tensión entre ambos países: ataques terroristas,

restricción de libertades en la región de Cachemira, reducción de personal diplomático enviado y refuerzos militares en las fronteras.

La relación con Nepal también se ha deteriorado después de que el Parlamento de Nepal firmase unánimamente un proyecto de enmienda constitucional en junio de 2020 donde figura un mapa de Nepal que incluye tres territorios objeto de disputa territorial entre ambos países. En cualquier caso, existen pocas probabilidades de que la disputa escale más allá de las vías diplomáticas.

Partidos políticos

Las principales fuerzas políticas del país son el **BJP (Bharatiya Janata Party)** y el **Partido del Congreso (Congress Party)**. Son los dos únicos partidos que han tenido posibilidad de ganar elecciones generales en un país tan diverso como India. Sin embargo, desde los años 90, no han sido capaces de gobernar en solitario hasta 2014 y se han visto obligados a llevar a cabo alianzas con los partidos minoritarios. La mayoría de estos partidos minoritarios cuentan con bases electorales vinculadas a una región o a una casta y su poder de convocatoria ha ido en aumento (de hecho, suman ya la mayoría de los escaños), hasta alcanzar un peso importante en la vida política nacional. Esta tendencia se rompió en los últimos comicios con la llegada de Narendra Modi, quien alcanzó una mayoría vista por última vez en 1984 con Rajiv Gandhi.

Bharatiya Janata Party (BJP, “partido del pueblo indio”) ideología nacionalista india que busca sus señas de identidad en el hinduismo (la confesión mayoritaria y más antigua). Tiene tendencia socialmente conservadora y favorable a la economía de mercado. Su victoria histórica en las elecciones de mayo de 2014 y de 2019 no puede ser separada de la figura de su líder Narendra Modi, calurosamente acogido por la comunidad empresarial india, tras sus años como Chief Minister del Gobierno de Gujarat durante los cuales se convirtió en un ejemplo de prosperidad y liberalismo económico.

Partido del Congreso (Congress Party) ha sido la fuerza más importante de la escena política desde antes de la Independencia, y después de ella ha gobernado de manera casi continuada. Sin embargo, en las elecciones de 2014 se enfrentó a la peor derrota de su historia, perdiendo más de la mitad de sus escaños en el parlamento. Con vocación de partido populista de masas, abrazó de forma resuelta el libre mercado a raíz de la crisis de 1991, cuando el entonces ministro de Finanzas rescató al país de una grave crisis económica mediante un plan de estabilización de corte clásico, y que marcó el arranque del proceso de apertura económica y la liberalización progresiva de los mercados.

All India Anna Dravida Munnetra Kazhagam (AIADMK): partido regional del Estado de Tamil Nadul fundado en 1972, de corte social demócrata populista. Es el tercer partido con mayor número de escaños en las elecciones de 2019.

Otros partidos políticos relevantes en el país son **Trinamool Congress, Biju Janata Dal (BJD)** y los partidos comunistas **CP-Marxist y Communist Party of India (CPI)**.

1.2 Gabinete Económico y distribución de competencias

Dentro de la administración india es importante distinguir tres categorías de ministros, en orden decreciente de rango:

- **Cabinet Minister:** Ministro de alto rango a cargo de un ministerio. Un ministro del gabinete también puede tener cargos adicionales de otros ministerios.
- **Minister of State (Independent Charge):** Es un ministro que no pertenece al gabinete pero que está al frente de un ministerio.
- **Minister of State:** Es un ministro a las órdenes de un Cabinet Union Minister. Tiene por lo general una responsabilidad específica dentro de un ministerio. Por ejemplo, un State Minister dentro del ministerio de Hacienda puede ocuparse sólo de los impuestos.

Actualmente, el Consejo de Ministros está formado por el Primer Ministro y 78 ministros. En el Consejo de Ministros de 2023 hay 28 ministros del Gabinete, 3 ministros de Estado (cargo independiente) y 47 ministros de Estado.

1. **Prime Minister's Office** (www.pmindia.gov.in): la Oficina del Primer Ministro (PMO) está compuesta por su personal más cercano. Encabezada por el Secretario Principal, Pramod Kumar Misra. El Primer Ministro, a través de este organismo, se coordina con todos los ministros en el Central Union Cabinet (Consejo de Ministros), con los ministros de cargos independientes y con los gobernantes y ministros de los gobiernos estatales.
2. **Economic Advisory Council:** es un organismo no-constitucional y no-permanente. Está constituido de forma independiente y su función es ofrecer asesoría económica desde un punto de vista neutral al Primer Ministro, formulando propuestas concretas de política económica.
3. **National Security Council:** es una agencia gubernamental encargada de asesorar a la Oficina del Primer Ministro sobre asuntos de seguridad nacional e interés estratégico.
4. **National Institution for Transforming India o NITI Aayog** (<http://niti.gov.in>): organismo creado en enero de 2015 que actúa como un think tank proporcionando asesoría técnica y estratégica sobre asuntos nacionales e internacionales de ámbito económico, divulgación de buenas prácticas internas y difusión de nuevas ideas sobre política.
5. **Invest in India:** National Investment Promotion and Facilitation Agency (<http://www.investindia.gov.in>). Es una agencia nacional que actúa como el primer punto de referencia para los inversores que quieran hacer negocios en India. Invest India ha comenzado a transformar el clima de inversión del país simplificando los trámites del entorno empresarial para los inversores.
6. **Ministry of Finance** (<https://finmin.nic.in/>): se ocupa de la fiscalidad, la legislación financiera, las instituciones financieras, los mercados de capital, las finanzas centrales y estatales y el presupuesto de la Unión.
7. **Finance Commission of India** (<https://fincomindia.nic.in/>): su función es hacer recomendaciones al Presidente sobre la distribución de los ingresos por

impuestos entre el Gobierno Central y los Estados de la India y la asignación de los mismos.

8. **Ministry of Commerce and Industry** (www.commerce.gov.in): está integrado por dos departamentos. Departamento de Comercio: se encarga de formular y ejecutar la política de comercio exterior y las responsabilidades relativas a las relaciones comerciales multilaterales y bilaterales. Departamento de Política y Promoción Industrial: responsable de la formulación y aplicación de medidas de promoción y desarrollo para el crecimiento del sector
9. **Reserve Bank of India** (www.rbi.org.in): institución bancaria clave de la India y principal autoridad monetaria del país. Funciones principales: 1) Banco Emisor de billetes y monedas como agente exclusivo del gobierno; 2) Principal Autoridad Monetaria: formula, ejecuta y supervisa la política monetaria, así asegura un adecuado flujo de crédito a sectores productivos; 3) Control de divisas.

Existen un total de 49 ministerios, entre los cuales se podrían destacar como los más relevantes los siguientes:

- Ministry of Civil Aviation: <https://www.civilaviation.gov.in/>
- Ministry of Commerce and Industry: <https://commerce.gov.in/>
- Ministry of Consumer Affairs, Food and Public Distribution: <https://consumeraffairs.nic.in/>
- Ministry of Corporate Affairs: <https://www.mca.gov.in/>
- Ministry of Defence: <https://www.mod.gov.in>
- Ministry of Heavy Industries: <https://heavyindustries.gov.in/>
- Ministry of Housing and Urban Affairs: <https://mohua.gov.in/>
- Ministry of Jal Shakti, Water resources: <http://jalshakti-dowr.gov.in/>
- Ministry of Micro, Small and Medium Enterprises: <https://msme.gov.in/>
- Ministry of New and Renewable Energy: <https://mnre.gov.in/>
- Ministry of Petroleum and Natural Gas: <https://mopng.gov.in/>
- Ministry of Power: <https://powermin.gov.in/>
- Ministry of Railways: <https://indianrailways.gov.in/>
- Ministry of Road Transport and Highways: <https://morth.nic.in/>
- Ministry of Rural Development: <https://rural.nic.in/>
- Ministry of Science & Technology: <https://dst.gov.in/>
- Ministry of Statistics and Programme Implementation: <https://www.mospi.gov.in/>
- Ministry of Tourism: <https://tourism.gov.in/>

2 MARCO ECONÓMICO

2.1 Principales sectores de la economía

2.1.1 Sector primario

La **agricultura** en India es un sector estratégico desde el punto de vista político y social. La contribución de la agricultura y sus sectores afines en la renta nacional se situó en 20,3% en 2020-21 y ha ido disminuyendo gradualmente a 19% en 2021-22 y 15,1% en 2022-23, lo que refleja el proceso de desarrollo y transformación estructural que está

experimentando la economía india. Sin embargo, la agricultura aún sigue siendo el medio de vida del 57,8% de los hogares rurales y emplea al 54,6% de la población activa.

La mayor parte de la producción se obtiene de la agricultura de subsistencia. En los últimos años, el sector ha experimentado una expansión en los sistemas de regadío. En 2022-23, el 52% de las tierras de cultivo en India ya cuentan con acceso a riego, con respecto al 40% en 2020. Esto se debe, en gran medida, a la expansión de microproyectos que garantizan una mayor eficiencia en el uso del agua. Sin embargo, persisten graves problemas de escasez de agua, que dificultan la labor de los agricultores. Asimismo, se estima que el 40% de la producción se pierde por la falta de un sistema adecuado de comercialización.

La consecución del objetivo establecido de duplicar los ingresos de los agricultores requiere del abordaje de diferentes desafíos; acceso al crédito, cobertura de seguros, mejora de las instalaciones de riego, etc. También es necesario abordar el problema de la falta de mecanización agrícola en India. Los niveles de mecanización agrícola evaluados por el Consejo Indio de Investigación Agrícola (ICAR) para los principales cultivos de cereales, legumbres, semillas oleaginosas, mijo y cultivos comerciales indican que la operación de preparación del semillero está altamente mecanizada (más del 70%), mientras que la operación de cosecha y la trilla es la menos mecanizada (inferior al 32%) para los cultivos principales, excepto para los cultivos de arroz y trigo.

India es actualmente el primer productor mundial de especias y productos lácteos, así como el segundo de frutas y verduras. Además, cuenta con el mayor número de ejemplares vacunos, lo que impulsa al **sector ganadero** hasta alcanzar una tasa de crecimiento anual compuesta de casi el 8% durante el periodo de 2016-2021, asume un papel importante en ingresos, empleo y nutrición de la población. La industria de procesamiento de alimentos de India de alimentos, pese a suponer una fracción del mercado alimentario total, tiene un tamaño de 247.000 M EUR en 2023, siendo una de las industrias más grandes del país. La contribución del sector de procesamiento de alimentos ha aumentado a una tasa de crecimiento anual compuesta del 9,97% entre 2014-15 y 2020-21, y se espera que en los próximos años crezca a doble dígito. En línea con los esfuerzos del gobierno en brindar apoyo a esta industria, en julio de 2022, se lanzó el esquema PM Formalización de microempresas de procesamiento de alimentos (PMFME) con un desembolso de 1,27 MMUSD. En agosto de 2022, se creó un Fondo especial de procesamiento de alimentos de 242,72 M USD, junto con el Banco Nacional de Agricultura y Desarrollo Rural. Mención especial merece el programa PMKSY, a través del cual se están creando numerosos mega parques alimentarios y unidades de procesamiento de alimentos.

En cuanto al sector de la **minería** y las canteras, India es el segundo mayor productor de carbón y el cuarto productor de hierro a nivel mundial, metal del que posee alrededor del 9,5% de las reservas mundiales. Asimismo, es el tercer mayor productor de acero crudo y tiene la séptima mayor reserva de bauxita. Como consecuencia de la abundancia de reservas, el país posee una ventaja en costes de producción y de transporte. Por otro lado, su ubicación estratégica permite el desarrollo de las exportaciones hacia los

mercados asiáticos. India produce alrededor de 95 minerales: cuatro relacionados con la producción de combustible, diez minerales metálicos, 23 no metálicos, 3 atómicos y 55 menores. El país cuenta también con abundantes reservas de titanio y tierras raras, productos estratégicos para la fabricación de objetos electrónicos.

2.1.2 Sector secundario

La contribución del **sector industrial** en la renta nacional se situó en 28,3% en 2021-22 y 22,2% en 2022-23. En este sector, existen ocho industrias que se consideran estratégicas por las externalidades positivas que tienen sobre el conjunto de la economía india: petróleo crudo, petróleo refinado, carbón, electricidad, cemento, acero, gas natural y fertilizantes. Dichas industrias representan en su conjunto más de un 40% de la producción industrial del país. El Índice de Producción Industrial, un indicador compuesto que mide los cambios a corto plazo del volumen de producción de una cesta representativa de productos industriales, aumentó en un 11,3% en el año 2021-22 respecto al año anterior, como muestra de la recuperación de la crisis de la Covid-19. Según una encuesta realizada por la Federación de Cámaras de Comercio e Industria de India (FICCI), la utilización de la capacidad del sector industrial indio se situaba en el 72% a finales del año fiscal 2021-22. El crecimiento interanual de la PII en abril y marzo del año fiscal 2022-23 es del 5,1%. El aumento en la PII de 131,5 en 2021-22 a 138,3 en 2022-23 se atribuye al sector minero, el sector manufacturero y la electricidad.

La **industria manufacturera**, que representa alrededor del 17% de la economía india, se ha convertido en uno de los sectores de mayor crecimiento de la India en los últimos años, desde que el Primer Ministro N. Modi, lanzara el programa “Make in India”, con el fin de convertir al país en un centro de fabricación a nivel global. Entre las políticas del Gol en el sector industrial, destacan la aprobación de acuerdos de incentivos vinculados a la producción, PLI por sus siglas en inglés, en los sectores del automóvil, de las baterías y de los drones, con el fin de incrementar la producción nacional.

En cuanto al **sector farmacéutico**, India ocupa el puesto 14^o en términos de valor y el tercero en términos de volumen, lo que le convierte en uno de los mayores productores de medicamentos del mundo. Asimismo, el país es el mayor proveedor de medicamentos genéricos a nivel mundial, con un total del 20% de la cuota de mercado. La industria nacional está compuesta por más de 3.000 empresas farmacéuticas y unas 10.500 unidades de producción.

Según estimaciones, se espera que el mercado nacional se multiplique por tres en la próxima década. En el ámbito internacional, las exportaciones de medicamentos indios son extremadamente competitivas por el bajo coste de la producción y del I+D. En el año fiscal 2022-23 se exportaron medicinas desde India por un valor de 25.260 M USD. La crisis de la Covid-19 ha puesto de manifiesto los riesgos de concentración asociados a China, ya que India importa cerca del 70% de los principios farmacéuticos activos (API) de China, para transformarlos en productos farmacéuticos terminados. En este sentido, en junio de 2021, la Ministra de Finanzas anunció un desembolso adicional de unos 25.000 M USD para incentivar la producción de principios activos e intermediarios de

medicamentos en India. Se espera que el sector farmacéutico indio crezca en los próximos años a una tasa de crecimiento anual compuesta (CAGR) de 11-12%.

Por otro lado, la **industria automovilística** contribuye alrededor de 7% del PIB nacional, siendo India el tercer mayor productor de automóviles a nivel mundial. En el año fiscal 2021-22 se produjeron un total de 22,93 millones de vehículos, y se espera que esta cifra crezca rápidamente en los próximos años, debido al aumento de los ingresos de la clase media. Este crecimiento será especialmente pronunciado en el subsector de los vehículos eléctricos, sector por el que el Gol está apostando fuertemente, con el fin de reducir las emisiones. Se espera que el mercado de vehículos eléctricos crezca a un CAGR del 49% entre 2022 y 2030, alcanzando unas ventas anuales de 10 millones de unidades para 2030 y creando 50 millones de puestos de trabajo directos e indirectos.

El Gobierno de India permite el 100% de IED en el sector. Desde abril de 2000 hasta septiembre de 2022, la entrada de IED en la industria automovilística asciende a 33.770 M USD, lo que equivale a alrededor de 5,5% de IED en India durante el mismo período. Sin embargo, la IED en la industria se redujo significativamente a 1.900 M USD en 2022-23 en comparación con los 7.000 M USD en 2021-22.

El Gol ha aprobado incentivos ligados a la producción de automóviles y componentes por valor de casi 3.500 M USD, con el objetivo de aumentar la capacidad productiva de la industria en el país. Asimismo, los fabricantes internacionales de automóviles están apostando fuertemente por el sector automovilístico indio. Hyundai, Ford, Nissan y Renault han realizado en los últimos años elevadas inversiones en nuevas plantas productivas en el país. En 2019, India se convirtió en el cuarto mercado de automóviles por volumen, desplazando a Alemania, con unas ventas de alrededor de 4 millones de vehículos comerciales y de pasajeros. En 2022, India ha superado a Japón, con un total de más de 4,25 millones de vehículos vendidos, convirtiéndose en el tercer mercado más grande de automóviles del mundo por detrás de EE. UU. y China.

El **sector energético** de la India es uno de los más diversificados del mundo. El país es el tercer mayor productor y consumidor de electricidad del mundo. A febrero de 2023, la capacidad instalada total es de 411 GW. La capacidad instalada de energía renovable (incluida la hidroeléctrica) es de 168,96 GW, que representa el 40,90% del total. La energía solar representa un 15,10% de la potencia instalada del país (64,38 GW), seguida de la eólica, la biomasa y la energía hidráulica. Durante el ejercicio fiscal 2022-23, el país agregó 12,8 GW de energía solar a la red.

Las fuentes de generación de energía van desde fuentes convencionales como el carbón, lignito, gas natural, petróleo, la energía hidroeléctrica y nuclear, hasta fuentes no convencionales como la eólica, solar y los residuos agrícolas y domésticos. La demanda de electricidad en el país ha aumentado rápidamente y se espera que aumente aún más en los próximos años, debido a un incremento de la población y de la electrificación.

La IED está permitida al 100% en el sector energético, lo que ha impulsado la entrada de capital extranjero, que ha sido de casi 16.000 M USD desde el año 2000. En los

últimos años, destaca la importante apuesta que está realizando el Gol por las energías renovables. En este sentido, en los presupuestos del año 2022-23, la Ministra de Finanzas anunció la emisión de bonos verdes soberanos, así como la asignación de más de 2.500 M USD a incentivos vinculados a la producción de módulos solares. Entre otras iniciativas del Gol, también destaca la creación de 500 nuevas plantas de biogás con una inversión de 1.120 M EUR (₹10.000 crore), anunciado en el presupuesto del año 2023-24.

2.1.3 Sector terciario

El **sector de los servicios** indios abarca una gran variedad de actividades: comercio, hostelería, transporte, comunicaciones, financiación, servicios empresariales, sector inmobiliario y servicios sociales. La importancia del sector terciario en la economía india ha ido aumentando en las últimas décadas, hasta representar el 53,4% del PIB y alrededor del 40% de las exportaciones totales de India en 2021-22. Las exportaciones de servicios se dispararon un 26,6% a 322.000 M USD en 2022-23.

En cuanto a la IED, el sector servicios es el mayor receptor, con dos tercios de las entradas totales, las cuales alcanzaron un valor de 92.410 M USD entre abril del 2020 y diciembre de 2021. En el año fiscal 2022, India recibió las mayores entradas de IED de su historia en el sector de servicios: 84.800 M USD, incluidos 7.100 M USD de entradas de IED en acciones. El constante aumento de la entrada de IED en el sector se debe principalmente a los subsectores de información y radiodifusión, transporte aéreo, telecomunicaciones, servicios de consultoría y hostelería y turismo.

Actualmente, el sector terciario es el motor de crecimiento de la economía del país, con un valor añadido bruto (VAB) que aumenta a una tasa de crecimiento anual de alrededor del 11% y la principal fuente de obtención de divisas de la economía india.

El Gol, consciente de la importancia del sector para la economía del país, promueve el crecimiento mediante la concesión de una gran variedad de incentivos entre los que destacan: creación de 157 nuevas facultades de medicina, fortalecimiento de la atención sanitaria, incentivos vinculados a la producción de productos de telecomunicaciones, acuerdos de libre comercio con terceros países para el comercio de servicios, impulso de la conectividad digital, liberalización de la IED en el sector de los seguros, inyecciones de capital a entidades financieras o inversiones en el ámbito de la tecnología 5G.

Telecomunicaciones

India es el segundo mercado de telecomunicaciones más grande del mundo con una base de suscriptores de 1.170 millones a enero de 2023. La economía de la comunicación móvil está creciendo de forma rápida y, se estima, que contribuirá de forma muy significativa al PIB del país en las próximas décadas. Las políticas reformistas del gobierno indio, incluida la campaña Digital India, así como el fuerte incremento de la demanda han sido cruciales para ese el desarrollo del sector.

La entrada de IED en el sector de las telecomunicaciones indias ha sido de 38.250 M USD entre abril de 2020 y diciembre de 2021, cifra que crece anualmente gracias a la desregulación de las normas de IED llevada a cabo por el Gol. Durante 2022-23, el flujo de capital alcanzó los 694 M USD, en comparación con los 668 M USD durante 2021-22.

El número de suscriptores de Internet en el país aumentó a una tasa compuesta anual del 45,74% durante los años 2006-2019. Los suscriptores de Internet alcanzaron los 687,62 millones en septiembre de 2019. En 2019, India superó a EE.UU. para convertirse en el segundo mercado más grande en términos de número de descargas de aplicaciones. En junio de 2022, las conexiones a Internet aumentaron a 836,9 millones.

El uso de datos de internet ha aumentado en casi 7 veces entre 2018 y 2021, convirtiendo al país en uno de los mayores consumidores a nivel mundial. El consume medio de datos por usuario en India alcanzó los 19,5 GB al mes en 2022. En los próximos años, el aumento de la penetración de la telefonía móvil y el descenso de los costes de los datos, añadirán 500 millones de nuevos usuarios de Internet en India, lo que creará oportunidades de negocio para nuevas empresas en el país. En las zonas rurales, más reticentes a la implementación de nuevas tecnologías, la densidad de abonados alcanzó el 44,4% en diciembre de 2021.

En cuanto a la tecnología 5G, se espera que para 2026 se alcancen los 350 millones de suscripciones, que supondrán un 27% del total de suscripciones móviles. En este contexto, para 2025, se estima que India necesite un total de 22 millones de trabajadores cualificados en los ámbitos del 5G, el internet de las cosas (IoT), la inteligencia artificial (IA), la robótica o la computación en la nube.

Dada la importancia de las telecomunicaciones, el Gobierno de India ha acelerado en los últimos años la reforma del sector. En los presupuestos de la Unión del año fiscal 2022-23, el Departamento de Telecomunicaciones recibió un total de 11.110 millones, así como la aprobación en 2020 de un plan de incentivos vinculados a la producción de productos de telecomunicaciones por un valor de 1.650 M USD. Además, el límite de IED permitida en el sector se ha aumentado del 74% al 100%, del cual un 49% se permite por vía automática y el resto por vía de homologación FIPB.

Dadas estas facilidades, empresas internacionales líderes en el sector, como son Ericsson, Nokia, Samsung o Cisco, ya han mostrado su interés en establecer su base de fabricación para productos de telecomunicaciones y redes en India.

Sector bancario y asegurador

El **sector financiero** en India está fuertemente regulado y gran parte de sus protagonistas son empresas públicas. A pesar de ello, se trata de un sector con un fuerte componente de innovación, muy diversificado y que está creciendo a buen ritmo en las últimas décadas, impulsado por la demanda de servicios financieros en todos los tramos de renta. Además, el sistema bancario indio es por lo general, según los últimos estudios

realizados sobre riesgo crediticio y liquidez; resistente y ha soportado bien la recesión mundial sufrida a causa de la crisis de la Covid-19.

El regulador bancario ha permitido recientemente la creación de nuevas entidades como entidades de gestión de cobros y pago, lo que ha permitido una diversificación del tipo de empresas que operan en el sector. El sistema a nivel nacional está compuesto por 12 bancos públicos, 22 bancos privados nacionales y 46 bancos extranjeros, además de 56 bancos rurales regionales, 1.485 bancos cooperativos urbanos y 96.000 bancos cooperativos rurales, además de instituciones de crédito cooperativo.

Asimismo, el Reserve Bank of India (RBI), está apostando por medidas que faciliten el acceso a la financiación de las pequeñas y medianas empresas con el lanzamiento de un plan de fondos de garantía de crédito para las PYMES. Por otro lado, en el Presupuesto de la Unión de 2022-23 se anunciaron planes para la creación de una moneda digital por parte del Banco Central de India; la Rupia Digital. En el presupuesto de 2023-24, se ha asignado 37,5% del gasto total al sector financiero, lo que supone un 5,5% del PIB. Como continuación de las medidas tomadas en 2022, se van a permitir créditos adicionales garantizados sin avales de 22,5 MM de euros para PYMES. Además, el coste del crédito se va a ver reducido a un 1%.

En el caso de la **industria de seguros**, tras la liberalización del sector, se ha registrado un intenso crecimiento motivado por la política del Gol de asegurar a todas aquellas personas que no disponían de protección, lo que ha impulsado la penetración del mercado. Ayushman Bharat PM-JAY es el plan de seguro médico más grande del mundo y está financiado por el Gobierno.

En la actualidad, el mercado de seguros de India está formado por 57 compañías, de las cuales 24 están en el negocio de seguros de vida y 33 de no vida. Entre las aseguradoras de vida, Life Insurance Corporation (LIC) es la única empresa del sector público. Hay seis aseguradoras del sector público en el segmento de los seguros no de vida. Además, existe un único reasegurador que actúa a nivel nacional: General Insurance Corporation of India.

El sector de los seguros en India alcanzó los 40.100 M USD en el año fiscal 2021-22. Sin embargo, la penetración global de los seguros, expresada como primas en % del PIB, es del 4,2% (3,2% de los seguros de vida y 1,0% de los seguros de no vida), lo que supone que una gran parte del mercado está desatendida.

En cuanto a las perspectivas de crecimiento, se espera que el sector de los seguros de vida en el país aumente entre un 14 y un 15% anual durante los próximos años, debido a factores demográficos como el crecimiento de la población y de la clase media y el aumento de las necesidades de protección y planificación tras la jubilación. Para el año 2027 se espera que el mercado indio de los seguros alcance los 200.000 M USD.

Se permite el 100% de IED a intermediarios de seguros por vía automática. En el caso de proveedores de seguros, se permite hasta un 74% de IED mediante ruta automática (sujeto a otras condiciones).

Medios de comunicación y entretenimiento

El sector de los medios de comunicación y entretenimiento en India ha entrado en una senda de fuerte crecimiento, sostenida por el aumento de la capacidad adquisitiva, los ingresos publicitarios, la penetración de internet, el crecimiento de los canales OTT y una mayor protección de la propiedad intelectual. Se espera que la industria crezca hasta los 34.620 M USD para 2025, con una tasa compuesta anual del 10,5%, liderada por eventos en vivo, animación y efectos visuales y juegos en línea. Según un estudio de BCG, el sector crecerá entre 55.000 y 70.000 M USD hasta el año 2030.

El Gol se ha esforzado por liberalizar el sector en los últimos años, y actualmente se permite el 100% de IED. En este contexto, las entradas de IED en el sector de la información y la radiodifusión (incluida la prensa escrita), ascendieron a 10.040 M USD desde abril del año 2000 hasta diciembre de 2022.

En cuanto a los subsectores, destaca principalmente la **televisión**, que sigue siendo el medio de comunicación más importante, representando un 40% del total y que se estima que crezca a una tasa anual de crecimiento del 7%, hasta alcanzar los 12.000 M USD en 2023. El principal desafío de la televisión ha sido la entrada en vigor de un marco regulatorio en 2019, que ha generado problemas a las empresas en el proceso de migración al nuevo sistema de canales introducido en el país.

En segundo lugar, se sitúa la **prensa escrita**, que a pesar de que se encuentra en declive a nivel mundial como consecuencia del desarrollo de la prensa digital, con un 13% de cuota sigue siendo la segunda mayor plataforma de comunicación a nivel nacional.

El subsector de la **publicidad digital** representa el tercer medio publicitario más grande de India, con unos ingresos de 2.000 M USD en 2022. Se espera que la publicidad represente un 0,4% del PIB para el año 2025.

2.2 Infraestructuras económicas: transporte, comunicaciones y energía

En los últimos años, el Gobierno indio está realizando un esfuerzo en inversión en infraestructuras por el gran impacto multiplicador que tiene sobre el crecimiento y el empleo del país. El gobierno indio está apostando por el **desarrollo de áreas que requieren inversión directa y tecnología extranjera**, especialmente infraestructuras de transporte (ferroviaria, carreteras, puertos y aeropuertos).

En el año fiscal 23-24, las inversiones en **infraestructuras** suponen un **22,2% del presupuesto de India**, representando un **3,3% del PIB**. Esto supone un crecimiento sobre el año anterior, en el que supuso un 1,44% del PIB y un 8,52% del gasto total.

Transporte aéreo

La industria de la aviación civil en India ha surgido como una de las de más rápido crecimiento en el país durante los últimos años. Esto ha hecho que la India se convierta en el tercer mayor mercado de aviación nacional del mundo y se espera que de aquí a 2030 se convierta en el primero, superando a China y Estados Unidos.

Durante el año fiscal 2021-22 el tráfico de pasajeros en India se situó en 188,9 millones, de los que el 88,3% fueron nacionales y el 11,7% internacionales. En dicho año fiscal, el número de pasajeros nacionales aumentó en un 58,5% y el de internacionales en un 118%. El número de movimientos de aviones registrado en dicho periodo fue de 1.757.112. A pesar del enorme crecimiento registrado tras el inicio de la recuperación de la crisis de la Covid-19, las cifras prepandemia aún no se han recuperado. Entre enero y marzo de 2023, el tráfico interno de pasajeros ha mostrado un crecimiento anual del 51,70%.

En cuanto al tráfico aéreo de mercancías, durante los años fiscales 2015-16 y 2021-22, este aumentó a una CAGR del 2,52% anual; pasando de 2,70 millones de toneladas a 3,14 millones de toneladas. Se espera que para el año 2040, el tráfico de mercancías alcance los 17 millones de toneladas.

Respecto a la entrada de IED en el sector, esta alcanzó los 3.540 M USD entre abril del año 2000 y marzo del 2022. El Gobierno ha permitido el 100% de la IED por vía automática en los servicios de transporte aéreo regular, los servicios regionales, y las líneas aéreas nacionales de pasajeros. Se espera que la industria de la aviación india reciba casi 5.000 M USD de inversión en los próximos años.

Para atender esta demanda creciente de servicios, el Gol ha puesto en marcha una estrategia de aumento de aeropuertos (Plan UDAN). En la actualidad, India cuenta con un total de 131 aeropuertos operativos (29 internacionales, 92 nacionales y 10 de aduanas). El Gol pretende desarrollar 68 aeropuertos adicionales hasta alcanzar los 100 aeropuertos en funcionamiento para 2026 y se espera que en 2040 sean un total de 200.

El transporte aéreo interno de India está principalmente operado por las compañías nacionales Indian Airlines, Air India, Jet Airways, IndiGo, GoFirst, Spice Jet y Vistara. Debido al incremento en la demanda de viajes, se estima que estas aerolíneas necesiten 2.380 nuevos aviones comerciales de aquí a 2038. En el caso de Air India, ésta fue privatizada en 2022. En febrero de 2023, realizó un pedido de 470 aviones (250 aviones a Airbus y 220 a Boeing), por un contrato valorado en unos 79.500 M EUR. En junio de 2023, IndiGo ha superado a su rival, tras adquirir 500 aviones A320 de Airbus.

En los Presupuestos de la Unión del año 2022-23 se han asignado al Ministerio de Aviación Civil un total de 1.380 M USD y se ha creado el Regional Connectivity Scheme (RCS); un plan diseñado con el objetivo de estimular la conectividad regional mediante el transporte aéreo. De aquí al año 2026 se espera que Gobierno de India invierta cerca

de 2.000 M USD en el desarrollo de infraestructuras aeroportuarias y servicios de navegación aérea.

Ferrocarril

La red ferroviaria india, con casi 70.000 km de ruta, es la cuarta más larga a nivel mundial. La empresa nacional Indian Railways se encarga diariamente de gestionar más de 13.000 trenes de pasajeros y 8.000 de mercancías. Es uno de los medios de transporte más demandados por la población india, ya que permite realizar viajes de larga distancia y transportar grandes cantidades de carga de una forma económica y eficiente energéticamente. Junto a la red nacional de carreteras y puertos, constituye el pilar fundamental de la infraestructura de transporte del país.

Indian Railways registró un crecimiento del 25% en sus ingresos a 29.000 M USD durante 2022-23. El transporte de mercancías sigue siendo el segmento que más ingresos genera y representa el 75,2% de los ingresos totales en el año fiscal 2022, seguido por el segmento de pasajeros.

Para mejorar la eficiencia del sector ferroviario nacional e incrementar la conectividad en el medio y largo plazo, el Gobierno de India está llevando a cabo grandes inversiones en el sector, con el objetivo de modernizar las líneas existentes y crear nuevas. En el presupuesto del año fiscal 2023-24, se ha asignado un desembolso de **capital récord de 27 MM de euros** frente a 16 MM de euros del año anterior. Este desembolso es unas 9 veces superior al realizado en 2013-14. En línea con el National Rail Plan 2030 (NRP 2030), anunciado en los Presupuestos de la Unión de 2021-22, el Gobierno de India pretende dar un fuerte impulso a la red ferroviaria de larga distancia tanto para mercancías como para pasajeros para 2030. Sin embargo, la fuerte demanda de inversión no puede ser satisfecha únicamente por el sector público, por lo que, en los últimos años, se han puesto en marcha diversas medidas que buscan incentivar la inversión privada en el sector. Entre otras, se ha apostado por incrementar número de proyectos realizados bajo la modalidad PPP (Public Private Partnership), especialmente en la construcción de infraestructuras.

Las entradas de IED en componentes relacionados con el ferrocarril ascendieron a 1.230 M USD entre abril de 2000 y marzo de 2023. El Gobierno de India **permite el 100% de IED** en el segmento de infraestructura ferroviaria.

Actualmente, la presencia de empresas extranjeras del sector en India está creciendo. Gran parte de estas empresas, optan por tener presencia productiva en el país, para poder así cumplir con los mínimos de contenido local exigidos por el programa Make in India. Las oportunidades en el sector se dividen en dos vertientes: **proyectos de alta velocidad** (existen un total de 12 proyectos de líneas identificados; de los cuales uno está en construcción, siete se encuentran aprobados e iniciados y cuatro propuestos; destaca el corredor Mumbai–Ahmedabad) y de **proyectos de red convencional** (mejora de las líneas de alta densidad, construcción de corredores dedicados exclusivamente al tráfico de mercancías, construcción y remodelación de estaciones y proyectos de

electrificación de vías). A finales de junio de 2023, Indian Railways logró una ruta total electrificada de vía ancha de 59.096 kilómetros, la cual corresponde con el 90,43% de las rutas totales de vía ancha en India. Para diciembre de 2023, el Ministerio de Ferrocarriles pretende alcanzar el **100% de electrificación** de las rutas de vía ancha.

El primer proyecto de **cercanías o RRTS** (Regional Rapid Transit System) del país se está llevando a cabo en la zona NCR (National Capital Region) y se espera que una vez finalizado se replique en otras zonas metropolitanas de India. En este contexto, la National Capital Region Transport Corporation (NCRTC) fue creada conjuntamente por el Gobierno de la India, Delhi y los estados colindantes. El proyecto consiste en la realización de 8 líneas de cercanías. Se trata de un sistema de transporte diferente al del ferrocarril convencional, con mayor frecuencia y velocidad y también diferente al metro, por sus distancias más largas, menos paradas y por ser más rápido, con una velocidad media de 100-150 km/h. En el ejercicio fiscal 2023-24, el Gobierno de India ha asignado un presupuesto aproximado de 402 M EUR al proyecto RRTS Delhi-Meerut, cuya operación comercial se ha inaugurado en octubre de 2023.

En cuanto al ferrocarril urbano, el mercado del **metro** en India se encuentra en pleno crecimiento. En el Presupuesto de 2023-24, el gobierno ha reservado 2.200 M EUR para el desarrollo de sistemas de metro en las ciudades de la India. Esta cifra supera los 2.180 M EUR asignados en el ejercicio fiscal anterior de 2022-23. Según el Ministry of Housing and Urban Affairs, toda ciudad que tuviese más de un millón de habitantes según el censo de 2011 debe contar con un sistema de metro. Actualmente, India cuenta con más de 850 km operativos en 15 ciudades, convirtiéndose en la cuarta red de metro más grande del mundo. Además, existen cerca de 480 km de rutas de metro en construcción en 7 ciudades y más de 370 km de red aprobados, incluyendo la ampliación de metros ya existentes.

Carreteras

El transporte por carretera es el prioritario en India, tanto por volumen de tráfico como por contribución a la economía con 4,8 % del PIB. Es importante destacar el peso que el Gol ha querido proporcionar al Ministerio de Transporte por Carreteras y Autovías en los últimos años. Durante el año fiscal 2020-21 se construyeron más de 13.000 km de autopistas en India. En los Presupuestos de la Unión de 2022-23 el Gol asignó más de 26.000 M USD al Ministerio. En 2023-24, la asignación asciende a más de 30.000 M USD.

Actualmente, la red de carreteras de India es la segunda más extensa del mundo, con un total de 6,3 millones de kilómetros construidos, de los que solo el 2,1 % pertenecen a la Red de Carreteras Nacionales del país. Sin embargo, estas carreteras son las de mayor calidad e importancia, al transportar el 40 % del total de pasajeros, representar los proyectos de mayor tamaño y atraer la mayor parte de la Inversión Extranjera Directa (IED). Si bien en los últimos años se han realizado grandes esfuerzos para modernizar las carreteras nacionales e incrementar la conectividad entre pueblos y ciudades, las carreteras indias aún tienen mucho margen de mejora, ya que se calcula que más del 30% no están pavimentadas.

En 2017, se lanzó un ambicioso plan de desarrollo de carreteras, Bharatmala Pariyojana, que sólo en su primera fase pretende construir 24.800 km de carreteras, por un valor total de más de 46,5 MM EUR hasta el año 2024-25. El plan tiene previsto el desarrollo de 50 corredores en todo el país.

Aunque tradicionalmente los proyectos de infraestructura de carreteras en India se han financiado con fondos públicos, para acometer los ambiciosos proyectos que el Gobierno ha aprobado para los próximos años, es necesaria la participación del sector privado. En este contexto, los acuerdos de asociación público-privada (PPP) han ido ganando importancia de manera progresiva en las últimas décadas en India, y especialmente en el sector de las carreteras, que aglutina más del 77 % de PPP firmados en el país. A pesar de los desafíos que han experimentado los proyectos financiados con esta modalidad recientemente, se pueden encontrar no solo oportunidades en construcción de nuevas carreteras, sino también en proyectos de diseño, consultoría, remodelación de infraestructuras, señalización o sistemas de comunicación y peajes.

Asimismo, con el objetivo de recaudar fondos para la construcción de carreteras, el Gol ha puesto en marcha dos planes que le permiten monetizar los activos existentes del sector y que abren la puerta a la inversión de empresas extranjeras. Por un lado, a finales de 2021 lanzó “InvIT”, un fondo de inversión clásico en infraestructura. Por otro lado, mediante el modelo “ToT” (Toll-Operate-Transfer), el Gobierno saca a licitación peajes por los que, a cambio de una inyección de liquidez en un momento inicial hacia el sector público, la empresa adjudicataria recibe los derechos de recaudación del peaje por un periodo.

Puertos

El transporte marítimo supone alrededor del 95% del comercio de India en términos de volumen y el 70% en valor. La India cuenta con 12 puertos mayores y 205 puertos menores e intermedios, a lo largo de sus 7.517 km de costa repartidos alrededor de la península. El 75% del tráfico portuario es absorbido por los puertos mayores, siendo Madrás y Jawaharlal Nehru Port Trust (JNPT) los dos más importantes. En general, la capacidad portuaria del país es insuficiente y la eficiencia está por debajo de los estándares internacionales.

En el año fiscal 2021-22, los puertos de India gestionaron más de 720 millones de toneladas de tráfico de mercancías, suponiendo esto una tasa de crecimiento anual del 2,89%. Los 12 puertos principales gestionaron un tráfico de 576,63 millones de toneladas entre abril y diciembre de 2022, lo que representa un aumento de aproximadamente el 9% con respecto al mismo periodo del año anterior.

En cuanto a la IED, está permitida al 100% por ruta automática para los proyectos relacionados con la construcción y el mantenimiento de puertos. La IED acumulada desde abril de 2020 y marzo de 2022 ha sido de 1.630 M USD. Asimismo, las empresas dedicadas al desarrollo, mantenimiento y explotación de puertos y vías navegables gozan de una exención fiscal de 10 años.

En la misma dirección, el Gol ha puesto en marcha el Programa Nacional de Desarrollo Marítimo (NMDP), una iniciativa para desarrollar el sector marítimo con un desembolso previsto de casi 12.000 M USD. En el Presupuesto de la Unión de 2022-23, la asignación total para el Ministerio de Transporte Marítimo fue de 233 M USD.

Paralelamente, hay 802 proyectos con una inversión aproximada de 62.000 M EUR para su implementación en el marco del Programa Sagarmala para 2035. Estos proyectos están siendo implementados por los ministerios centrales pertinentes, el gobierno estatal, los principales puertos y otras agencias, principalmente a través de la modalidad PPP.

3 SITUACIÓN ECONÓMICA

3.1 Evolución de las principales variables

India ha sido en los últimos años una economía muy dinámica. Con un PIB de 3,2 billones USD, es la **quinta** economía mundial. Las políticas macroeconómicas prudentes aplicadas y las reformas estructurales han generado un fuerte crecimiento económico.

En 2018 India fue la economía estructurada con **mayor crecimiento** a nivel mundial con un **6,8%**. Esta circunstancia, junto con el rápido crecimiento demográfico sitúan a India como un mercado de gran potencial.

El sector servicios es el más dinámico de la economía india. Contribuye a más del 53% del PIB y emplea al 32% de la fuerza laboral. El rápido crecimiento de la industria del software estimula las exportaciones de servicios. El sector industrial emplea al 26% de la fuerza laboral, y representa un 28% del PIB (destacando la industria textil, química y de automoción). Un 42% de los trabajadores están empleados en el sector agrícola, que supone alrededor del 18% del PIB.

En paralelo con la economía mundial, en 2019 el país experimentó una desaceleración económica y frente al fuerte crecimiento económico de la última década, que se situaba en entorno al 7,5% del PIB, el crecimiento en el año fiscal 2019-20 fue del **4,2%**. La crisis del COVID-19 afectó fuertemente a India en 2020 llevando a una **recesión para el año fiscal 2020-21 del -7,3%**. Una vez iniciada la recuperación económica, la economía india ha crecido un 8,7% en el año fiscal 2021-22, lo que supone el mayor crecimiento de los últimos 22 años y sitúa a la India como la economía estructurada con mayor crecimiento. El FMI estima un crecimiento para india de 6,8% para el año fiscal 2022-23, sin embargo, para el 23-24, reducen sus estimaciones a un 6,1% (revisado tras estimar un 5,9%). Destacan que la economía india desacelerará su crecimiento, pero, seguirá por encima de la media mundial. Por otro lado, el Banco Mundial acaba de reducir sus estimaciones para el AF23-24 del 6,6% al 6,3%, tras su estimación del 6,9% para el AF22-23. Por otro lado, la OCDE estima un crecimiento del 6% para AF23-24 al haber un crecimiento moderado de las exportaciones y demanda interna y, finalmente, el BASD estima un crecimiento del 6,4%.

Tasa de desempleo: La última tasa de desempleo oficial publicada en el mes de septiembre de 2022 fue del 7,6%; la cual ha venido reduciéndose desde el máximo del 20,9% alcanzado en el periodo de abril a junio del 2020. Las cifras extraoficiales elaboradas por el CMIE llegaron a rozar el 24% en los meses de abril y mayo de 2020 y, su última tasa de desempleo publicada de septiembre de 2023 es del 7,10%.

Tasa de inflación: A pesar de haberse mantenido en los últimos tres años dentro del objetivo fijado por el RBI (4% con bandas de fluctuación del +/- 2%), en abril de 2021 se alcanzó el nivel máximo de la tasa de inflación (10,49%) debido al aumento en los precios de los alimentos y de las materias primas consecuencia de la guerra de Ucrania. La tasa de inflación durante el **año fiscal 2021-22 fue del 5,5%**. En el mes de **octubre 2023** la tasa de inflación interanual se situó en el **4,87%**, frente a las previsiones del mercado del 4,9%. El 4 de mayo de 2022, el RBI anunció una subida de los tipos de interés de 0,4 puntos porcentuales, la primera en casi cuatro años, para hacer frente a las presiones inflacionistas. La última subida se ha producido el 7 de diciembre de 2022 situando el **tipo de interés de referencia en 6,50% tras subida de 25 puntos básicos**. En la reunión de abril de 2023, el RBI decidió pausar las subidas de tipos de interés.

En este contexto, el 23 de mayo de 2022, la Dirección General de Comercio Exterior (DGFT) emitió una notificación que prohibía las exportaciones de trigo con efecto inmediato, quedando restringidas al canal gubernamental. Asimismo, el Gol ha decidido regular las exportaciones de azúcar hasta los 10 M de toneladas al año (hasta el 31 de octubre de 2023) y prohibir las de harina de trigo refinada, sémola y harina de trigo integral.

Presupuesto y déficit: la política fiscal adoptada por el gobierno ha sido en los últimos años relativamente consistente con sus objetivos y ha estado orientada a la consolidación fiscal. El déficit público se redujo gradualmente desde el 2014, situado en el 4,6% del PIB, hasta el 3,4% con el que cerró el año fiscal 2018-19. Por otro lado, durante el año fiscal 2020-21 el déficit público se situó en un 9,2%. Debido a los mayores gastos y como respuesta a la pandemia, el déficit general (Gobierno + Estados) alcanzó el 12,6%. Durante el año fiscal 2022-23 el déficit público se redujo considerablemente hasta alcanzar el 6,4%. La deuda pública general roza el 90%.

El Presupuesto para el ejercicio fiscal 2023-24 prevé un aumento del gasto del 7,5%, siendo el más elevado de los últimos 19 años, estimando un **déficit** del gobierno central del **5,9% al cierre del año fiscal**.

Sector exterior: Siendo la cuenta corriente habitualmente deficitaria, en la primera mitad del AF20-21 India alcanzó superávits por cuenta corriente provocados fundamentalmente por la brusca caída de las importaciones arrastradas por la crisis económica. A septiembre de 2023, el déficit comercial de India fue de 19.411 M USD, frente a los 27.981 M USD del mismo mes del año anterior. India se ha situado como 18º como mayor exportador de bienes del mundo con un 1,8% del total de exportaciones globales en 2021 y como 7º exportador de servicios con un 3,9% del total en 2021.

Según UNCTAD, India mantuvo la 8ª posición como mayor receptor de IED del mundo en 2020 con 45.000 M USD. Durante el AF 20-21 recibió un total de 52.545 M USD, 56.231 M USD en AF-21-22 y 41.622 M USD en AF22-23 (disminución de 25,98%). En cuanto a la IED de India en el extranjero, las cifras fueron respectivamente de 12.104 M USD, 17.644 M USD y 13.608 M USD en los AF20-21, 21-22 y 22-23. En los seis primeros meses del AF23-24, la entrada de capital de IED ha sido de 10.064 M USD (25.360 M USD en el mismo periodo de AF22-23), mientras que la enviada por India al extranjero ha sido de 5.520 M USD (5.758 M USD en el mismo periodo de AF22-23).

CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS

PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS					
	2019-20	2020-21	2021-22	2022-23	2023-24
PIB					
PIB a precio de mercado (M USD)	2.871.000	2.708.800	3.177.920	3.534.740	3.738.880 (est)
PIB per cápita (precios corrientes USD)	2.098	1.933	2.280*	2.466	2.601 (est)
Crecimiento nominal del PIB a precios de mercado (%)	4,2	-7,3	8,7	7,2%	6,1% (est)
INFLACIÓN					
Media anual CPI (y-o-y) (%)	4,8	6,2	5,5	6,7	4,87 (oct)
Media anual WPI (%)	1,7	1,3	13,1	10,8	-0,52 (oct)
TIPOS DE INTERÉS DE INTERVENCIÓN BANCO CENTRAL					
Repo Rate media anual (%)	5,4	4,3	4,9	5,4	6,5 (ago)
EMPLEO Y TASA DE PARO					
Población (millones de habitantes)	1.353	1.366	1.390	1.416	1.436
Población activa (millones de habitantes)	483	457	471	487	487
% Desempleo sobre población activa	7,5	9,4	7,6	7,6	7,10 (sep)
DÉFICIT PÚBLICO					

% de PIB	7,2	13,3	10,2	6,4	5,9 (est)
DEUDA PÚBLICA					
En MUSD	2.127.411	2.416.249	2.675.808	2.947.973	n.d.
En % de PIB	75,1%	89,2%	84,2%	83,4%	n.d.
EXPORTACIONES DE BIENES					
En MUSD	313.361	291.808	422.004	450.958	211.366**
% variación respecto al período anterior	-5,1%	-6,9%	44,6%	6,8%	n.d.
IMPORTACIONES DE BIENES					
En MUSD	474.709	394.435	613.052	714.042	326.930**
% variación respecto al período anterior	-7,6%	-16,9%	55,4%	16,5%	n.d.
SALDO BALANZA COMERCIAL					
En MUSD (*)	-161.348	-102.627	-191.048	-263.084	-74.685*
En % de PIB	-5,6%	-3,8%	-6,0%	-7,4%	n.d.
SALDO BALANZA CUENTA CORRIENTE					
En MUSD	-24.656	23.912	-38.766	-98.224	n.d.
En % de PIB	-0,9%	0,9%	-1,2%	-2,6%	n.d.
DEUDA EXTERNA					
En M USD	558.400	573.700	619.100	624.700	n.d.
En % de PIB	20,9%	21,2%	20,0%	18,9%	n.d.
SERVICIO DE LA DEUDA EXTERNA					
EN M USD	36.296	47.043	32.193	32.499	n.d.
RESERVAS INTERNACIONALES (incluido oro)					
En M USD	505.700	576.980	607.300	538.097	549.037 (sep)
INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA RECIBIDA					
En M USD	42.629	52.545	56.231	41.622	10.064**
TIPO DE CAMBIO FRENTE AL DÓLAR					
Media anual	70,9	74,2	74,5	78,6	83,19

Fuentes: Artículo IV del FMI sobre la economía India (2023), Reserve Bank of India (RBI) Ministry of Finance, Annual Employment-Unemployment Survey y World Bank statistics.

*El año fiscal indio comienza el 1 de abril y finaliza el 30 de marzo del año siguiente.

***Datos de abril a septiembre de 2023.*

3.1.1 Estructura del PIB

El PIB de India se puede dividir en tres grandes sectores: agricultura, industria y servicios. En el sector de agricultura están incluidas las actividades pertenecientes al sector primario, como la pesca, la ganadería y la silvicultura, mientras que en el sector industrial se ven incluidas las actividades de minería, manufacturas, electricidad, agua y construcción. Por otro lado, el sector servicios engloba el turismo, el transporte, la comunicación y las finanzas.

Sector	Contribución al VAB 2022-23
Agricultura	15,1%
Industria	22,2%
Servicios	62,7%

Fuente: RBI Annual Report 2022-23, Economic survey 2022-23.

Estructura del PIB por componentes del gasto

La economía india recibe su principal impulso por parte del consumo privado, representando este el 56,6% del PIB, mientras que la inversión representa el 32,0%.

Por el lado del sector exterior, se puede ver que las exportaciones netas son negativas, es decir, los bienes y servicios exportados son inferiores a los importados. Además, India presentó un déficit comercial en 2022-23 de 230.312 M USD.

Componentes	Valores Absolutos (En M USD)*	% del PIB real
Consumo Privado	1.848.566	60,6%
Gasto Público	314.195	10,3%
Inversión	890.728	29,2%
Exportaciones netas	-109.816	-3,6%
Discrepancias	51.857	1,7%
PIB real	3.050.439	100%

Fuente: RBI Annual Report 2022-23, Economic survey 2022-23.
**Datos a 31 de mayo de 2023.*

Según el Banco Mundial, el PIB per cápita en el año fiscal 2022-23 fue de 2.280 USD, un 8,1% mayor que en 2021-22. El PIB per cápita medido en paridad de poder adquisitivo fue de 8.379,1 USD en 2022, registrando un aumento del 13,7% respecto año anterior. El Índice de Desarrollo Humano elaborado por el Programa de Naciones Unidas para el Desarrollo muestra que, India ha pasado del 0,344 en 1980, al 0,431 en 1990, hasta alcanzar el 0,633 en 2020, lo que coloca al país en la posición 132 de los 189 países y en un nivel de desarrollo medio.

CUADRO 2: PIB POR SECTORES DE ACTIVIDAD Y POR COMPONENTES DEL GASTO

VALOR AÑADIDO POR SECTORES DE ACTIVIDAD A PRECIOS CONSTANTES	2019-20	2020-21	2021-22	2022-23
AGROPECUARIO	15,0%	16,4%	15,6%	15,1%
INDUSTRIAL	21,8%	22,9%	23,3%	22,2%
Minería	2,4%	2,3%	2,2%	2,2%
Manufacturas	17,1%	18,3%	18,7%	17,7%
Electricidad, gas y suministro de agua	2,3%	2,3%	2,2%	2,3%
SERVICIOS	63,2%	60,7%	61,2%	62,7%
Construcción	7,9%	7,8%	8,2%	8,4%
Comercio, hostelería, transporte, comunicación y servicios de radiodifusión	20,3%	17,0%	17,8%	19,1%
Servicios financieros, inmobiliarios y profesionales	21,9%	23,3%	22,5%	22,5%
Administración pública, defensa y otros servicios	13,1%	12,6%	12,7%	12,8%

Fuente: RBI Annual Report 2022-23, Precios constantes, año base 2011-12. Última fecha de consulta: noviembre de 2023.

3.1.2 Precios

Se ha mantenido en los últimos tres años dentro del objetivo fijado por el Banco Central Indio (RBI), que establece un objetivo de inflación del 4% con unas bandas de fluctuación del +/- 2% (confirmado en 2021 para los próximos 5 años). No obstante, en abril de 2021 se alcanzó el nivel máximo de la tasa de inflación mensual (10,49%) debido al aumento en los precios de los alimentos y de las materias primas por las mayores presiones que han supuesto las interrupciones de la cadena de suministro ocasionadas tanto por la segunda ola de la pandemia como por la guerra de Ucrania. La tasa de inflación durante el **año fiscal 2022-23 fue del 6,7%**.

En cuanto al escenario más reciente, el 4 de mayo de 2022, el RBI anunció una subida de los tipos de interés de 0,4 puntos porcentuales, la primera en casi cuatro años, para hacer frente a las presiones inflacionistas que la economía estaba registrando en 2022. En la reunión de abril de 2023, el RBI decidió pausar las subidas de tipos de interés.

3.1.3 Población activa y mercado de trabajo. Desempleo

La información disponible en India respecto al mercado laboral es escasa y a veces incoherente debido a los sucesivos cambios de metodología y el diseño de muestreo. Dados los intereses gubernamentales, y la dificultad para establecer la tasa de desempleo en un país de tal magnitud y con un mercado laboral tan poco desarrollado, ha existido controversia en cuanto a la validez de los datos oficiales para India.

Este hecho ha dado lugar a que, por ejemplo, las estimaciones ofrecidas por la Encuesta Periódica de Población Activa no puedan ser directamente comparables con los resultados de las Encuestas quinquenales realizadas por Organización Nacional de Muestreo y Encuestas. Además, hay un claro predominio del empleo informal, donde la mayoría de los nuevos empleos que se crean en el sector formal son en realidad informales porque los trabajadores no tienen acceso a beneficios de empleo o seguridad social.

Uno de los indicadores más destacados del mercado laboral es la tasa de desempleo, que descendió hasta 7,6% en septiembre de 2022 después de haber tocado un máximo histórico del 20,9% durante abril de 2020. Las cifras extraoficiales del CMIE (Centre for Monitoring Indian Economy) llegaron a rozar el 24% en abril y mayo de 2020, durante el confinamiento estricto. Según CMIE, el empleo total sigue estando por debajo de los niveles anteriores a la pandemia en 7,8 millones (entre enero de 2020 y enero de 2022).

Además, actualmente, el empleo total en el sector manufacturero es casi 6,5 millones inferior al nivel de febrero de 2020, mientras que el sector de los servicios tiene que crear más de 8 millones de puestos de trabajo para alcanzar los niveles anteriores a la pandemia. La falta de oportunidades de empleo, la lenta recuperación del sector de la hostelería (sectores hotelero y turístico) y la falta de prestaciones de la seguridad social han provocado una migración inversa y han empujado a los desempleados hacia los sectores de la agricultura y el comercio.

Desde enero de 2020 hasta ahora, la agricultura ha sido el mayor empleador, seguido de los sectores de comercio al por mayor y al por menor e inmobiliario y de la construcción. Sin embargo, en estos tres sectores predomina el sector informal. Por ejemplo, el 97% de los empleados del sector agrícola pertenecen al sector informal a partir del año fiscal 2017-18. Los sectores de comercio, reparación, alojamiento y servicios de alimentación son los siguientes que más empleados informales emplean (por encima del 85%).

Con relación al trabajo eventual, se ha observado una reducción del peso de este, principalmente en el sector rural. El principal motivo de este descenso es el proceso de migración registrado por los trabajadores agrícolas al sector industrial y servicios. Por último, mencionar que actualmente hay alrededor de 250 leyes laborales a nivel central y estatal (los segundos controlan diferentes aspectos del mercado de trabajo, como salarios mínimos, resolución de conflictos laborales, condiciones de contratación y despido de trabajadores, y las condiciones para el cierre de los establecimientos).

3.1.4. Políticas fiscal y monetaria

Las políticas aplicadas para hacer frente a la ralentización del PIB que comenzó en 2019 han sido **cíclicas** y **expansivas**. Por un lado, se aplicó una **política monetaria acomodaticia**, con una reducción del tipo de interés de referencia de 250 p.b. Por otro lado, el Gol aprobó un paquete de **estímulo fiscal** centrado en un fuerte recorte del impuesto de sociedades del 30% al 25% (hasta ingresos de 400 crores INR). Estas

políticas de estímulo fiscal y monetario, han provocado desvíos de los objetivos fiscales y de inflación establecidos. Ante esta situación, el Gol está reaccionando con consolidación fiscal por el lado del gasto y aumentos continuados del tipo de interés de referencia, hasta la pausa de subidas en abril de 2023.

En los últimos años, India ha llevado a cabo variadas e importantes reformas estructurales, de entre las cuales destacan: la creación de un impuesto sobre el valor añadido a nivel nacional (Goods and Services Tax o GST) y, el Código de Insolvencia y Quiebra (Insolvency and Bankruptcy Code). Ambas reformas se enmarcan dentro del programa económico nacional “Make in India”, que tiene como objetivo el establecimiento de bases productivas de compañías extranjeras en India. Para ello, la mejora del clima de negocios en el país es fundamental. En los últimos presupuestos publicados para el año fiscal 2023-24, se ha propuesto una **simplificación fiscal** que tiene como objetivo aumentar las exportaciones e impulsar la fabricación nacional. Además, se ha aumentado el límite de ingresos para la devolución del impuesto sobre la renta de **5.600 euros** (5 lakh INR) a **7.800 euros** (7 lakh INR) y se ha reducido del 37% al 25% el tipo máximo del recargo sobre la renta superior a **563.000 euros** (5 crore INR).

3.2 Previsiones macroeconómicas

La evolución del comercio y la inversión bilateral va a estar sujeta a la de la coyuntura internacional. A pesar de la actual recesión y la tendencia proteccionista, a medida que la economía se recupere de la crisis del Covid-19, India seguirá siendo un mercado creciente para las exportaciones mundiales en el medio plazo.

En el terreno de la inversión española en la India, aunque estamos aún en una etapa muy inicial, nuestro peso económico y nuestra posición inversora están alineados. Sin embargo, las inversiones indias en España no se corresponden con el peso de su economía en el mundo. Esta situación podría cambiar en el futuro ya que India está cobrando cada vez mayor importancia como emisor de flujos de IED.

3.3 Comercio Exterior de bienes y servicios

3.3.1 Apertura comercial

El grado de apertura de la economía es medido como el cociente entre el valor de la suma de importaciones y exportaciones de bienes y servicios y el Producto Interior Bruto a precios de mercados. El grado de apertura comercial de India es relativamente bajo, con barreras arancelarias y no arancelarias elevadas. El grado de apertura comercial ha venido reduciéndose en los últimos años, hasta situarse en cerca del 50% en 2022.

Apertura comercial (% PIB)

2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
41,92	40,08	40,74	43,62	39,91	37,80	45,67	49,37

Fuente: Banco Mundial 2022.

3.4.2 Principales socios comerciales

De entre los principales socios comerciales, India no mantiene saldo positivo con la mayoría de ellos. La dependencia de sus socios se debe en gran medida a la importación de los siguientes productos: China (teléfonos móviles, máquinas automáticas de procesamiento de datos, circuitos digitales y paneles solares), Irak (petróleo crudo), Arabia Saudí (petróleo crudo), y Suiza (oro, plata y soja). Actualmente, solo tiene saldo positivo, de entre sus principales socios, con Estados Unidos, Holanda y Reino Unido.

CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES)

País cliente					
	2020-21	2021-22	2022-23	2023-24*	Cuota
EE. UU.	51.623,14	76.111,33	78.542,74	38.243,07	18,09%
E.A.U.	16.679,54	28.044,88	31.608,79	15.463,92	7,31%
Países Bajos	6.472,82	12.543,69	21.618,38	9.596,78	4,54%
China	21.187,15	21.252,72	15.306,10	7.635,15	3,61%
UK	8.157,56	10.461,29	11.406,28	6.500,37	3,07%
Singapur	8.675,50	11.150,61	11.992,94	6.375,69	3,01%
Bangladesh	9.691,56	16.129,73	12.203,93	5.040,84	2,38%
Alemania	8.124,93	9.883,34	10.134,55	4.849,67	2,29%
Bélgica	5.235,59	10.084,37	8.864,09	4.225,74	1,99%
Hong Kong	10.162,40	10.948,80	9.892,61	3.993,92	1,88%

Fuente: Ministerio de Comercio e Industria indio, noviembre 2023. *Datos septiembre 2023.

CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES)

País proveedor					
	2020-21	2021-22	2022-23	2023-24*	Cuota
China	65.212,25	94.167,24	83.758,28	50.474,44	15,43%
EE. UU.	28.888,10	43.313,84	42.899,64	21.383,90	6,54%
E.A.U.	26.622,99	44.833,43	44.293,28	20.694,42	6,32%

Arabia Saudí	16.186,76	34.100,58	35.484,33	15.165,51	4,63%
Irak	14.287,10	31.927,05	29.581,09	13.310,59	4,07%
Indonesia	12.470,17	17.702,70	25.342,28	11.213,29	3,42%
Singapur	13.304,92	18.956,66	20.222,37	10.621,38	3,24%
Hong Kong	15.172,82	19.096,60	15.346,11	10.210,08	3,12%
Corea del Sur	12.772,97	17.455,79	17.410,42	10.113,03	3,09%
Suiza	18.230,95	23.392,32	12.894,87	10.041,15	3,07%
<i>Fuente: Ministerio de Comercio e Industria indio, noviembre 2023. *Datos septiembre 2023.</i>					

De entre los principales socios comerciales, India no mantiene saldo positivo con la mayoría de ellos. La dependencia de sus socios se debe en gran medida a la importación de los siguientes productos: China (teléfonos móviles, máquinas automáticas de procesamiento de datos, circuitos digitales y paneles solares), Irak (petróleo crudo), Arabia Saudí (petróleo crudo), y Suiza (oro, plata y soja). Actualmente, solo tiene saldo positivo, de entre sus principales socios, con Estados Unidos, Holanda y Reino Unido.

3.4.3 Principales sectores de bienes (exportación e importación)

CUADRO 5: EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS

Cód.	Capítulo arancelario	2019-20	2020-21	2021-22	2022-23
27	Combustibles y aceites minerales	42.709	26.908	69.570	101.172
71	Piedras, metales preciosos y sus manufacturas	36.086	26.163	39.269	38.112
84	Máquinas y aparatos mecánicos	20.835	18.953	25.410	27.474
72	Fundición, hierro y acero	9.277	12.123	22.906	13.397
29	Productos químicos orgánicos	17.487	17.950	22.049	21.377
85	Máquinas, aparatos, material eléctrico y sus partes	15.188	14.214	20.179	28.606
87	Vehículos terrestres, sus partes y accesorios	16.712	13.640	19.762	21.220
30	Productos farmacéuticos	16.289	19.384	19.396	19.862
10	Cereales	6.672	10.104	12.882	13.858
52	Algodón	5.737	6.319	10.787	5.663

Fuente: Ministerio de Comercio e Industria de India. Datos en MUSD. Actualización: noviembre de 2023.

CUADRO 6: IMPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS

Cód.	Capítulo arancelario	2019-20	2020-21	2021-22	2022-23
27	Combustibles y aceites minerales	153.646	99.703	194.857	260.921
71	Piedras, metales preciosos y sus manufacturas	54.494	55.199	81.663	73.930
85	Máquinas, aparatos, material eléctrico y sus partes	49.188	46.692	62.489	67.637
84	Máquinas y aparatos mecánicos	43.368	37.032	50.586	54.377
29	Productos químicos orgánicos	19.816	19.690	28.522	28.975
39	Plástico y sus manufacturas	14.212	13.308	19.994	23.123
15	Grasas y aceites animales o vegetales	9.867	11.308	19.355	21.122
31	Fertilizantes	6.705	6.873	12.766	15.322
72	Fundición, hierro y acero	10.734	8.279	12.613	17.718
90	Instrumentos y aparatos óptica	9.251	8.572	11.331	11.672

Fuente: Ministerio de Comercio e Industria de India. Datos en MUSD. Actualización: noviembre de 2023.

3.4.4 Principales sectores de servicios (exportación e importación)

El sector de los servicios no solo es el sector dominante en el PIB de India, sino que contribuye significativamente a las exportaciones totales de la economía y genera una gran parte del empleo del país.

Las exportaciones de servicios merecen especial atención, pues son cada vez mayores, y con creciente peso en la balanza comercial. El rápido crecimiento de la industria del software estimula las exportaciones de servicios.

Durante el año fiscal 2021-22 las exportaciones de servicios indias alcanzaron su máximo histórico con 254.350 M USD, a pesar de que por la pandemia los subsectores de turismo, aviación y hostelería estaban aún en fase de recuperación. Durante el año fiscal 2022.23, las exportaciones de servicios disminuyeron a 235.810 M USD.

Principales empresas indias del sector servicios	
Banca y servicios financieros	Muthoot Finance, Kotak, HDFC bank, State Bank of India
Turismo	Make my trip, TAJ Hotels Resorts, Yatra, Club Mahindra
Telecomunicaciones	Airtel, Bsnl, Reliance Communications, Idea
Sanidad	Max, Fortis, Apollo, Hll Lifecare Limited

Servicios informáticos	Infosys, Tata Consultancy Services, HCL
Aviación	Jet Airways, Air India, Spicejet, IndiGo

Fuente: IBEF.

3.5 Turismo

El turismo y la hostelería indias se han convertido en uno de los principales motores de crecimiento dentro del sector servicios, gracias al importante potencial del país teniendo en cuenta el rico patrimonio cultural e histórico. En el presupuesto de la Unión para 2023-24, se han asignado 290,64 M USD al Ministerio de Turismo.

Los ingresos de divisas derivados del turismo entre 2016 y 2019, antes de la pandemia de la Covid-19, crecieron a una CAGR del 7%. Durante 2019, la contribución de los viajes y el turismo al PIB indio fue del 6,8% con más de 190.000 M USD. Las entradas de IED en el sector han alcanzado los 16.380 M USD entre abril del 2000 y marzo del 2022.

El mercado indio de los viajes aéreos se estima en 20.000 M USD, y se prevé que duplique su tamaño para el año 2027. Por otro lado, el mercado hotelero se estima en unos 32.000 M USD y se espera que alcance los 52.000 M USD para el año 2027. Las principales cadenas hoteleras internacionales están aumentando su presencia en el país y ya representan más del 50% de la cuota de mercado.

Según el Ministerio de Turismo, las llegadas de turistas extranjeros en marzo de 2023 fueron 795.827 frente a 342.308 en marzo de 2022, con una tasa de crecimiento positiva del 132,5%. Se espera que la llegada de viajeros internacionales siga aumentando y que alcance los 30.500 millones para el año 2028, con una generación de ingresos superior a los 59.000 M USD.

La E-Visa está contribuyendo al aumento de la llegada de turistas extranjeros, que ha crecido considerablemente. Este sistema ahora cubre a 166 países y permite solicitar el visado online tres días antes de viajar a India. En 2019 las llegadas a través de este tipo de visa aumentaron un 23,6% interanual hasta los 2,9 millones.

Por otro lado, el turismo sanitario en India se está consolidando como un nuevo nicho de mercado, y cada vez son más los turistas extranjeros que visitan el país con fines médicos. Se espera que este segmento crezca a una CAGR del 21,1% entre 2020 y 2027.

Además, se ha puesto en marcha un proyecto para la construcción de cinco terminales de cruceros de pasajeros en distintos puertos del país. De este modo, se espera que los cruceros se conviertan en uno de los subsegmentos más dinámicos y de rápido crecimiento del turismo indio.

3.6 Inversión Extranjera

3.6.1 Régimen de inversiones

Marco Legal

Desde la toma de poder del Primer Ministro Modi en 2014 el régimen de inversiones se ha liberalizado paulatinamente. La liberalización de las inversiones se ha traducido en una mayor apertura a la inversión en numerosos sectores y a la simplificación de procedimientos y requerimientos.

Sin embargo, la apertura no ha sido homogénea entre sectores. La liberalización de la economía continúa presentando grandes retos en India. El gobierno mantiene estrictas restricciones a la participación extranjera o importantes limitaciones en el porcentaje de capital extranjero permitido.

El marco regulatorio relativo a la inversión extranjera en India queda recogido en la Ley de administración de divisas o FEMA, siglas de Foreign Exchange Management Act (1999). Además, en materia de inversión extranjera directa el Gobierno de India ha creado el Foreign Investment Facilitation Portal (FIFP).

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley de empresas o Companies Act de 2013 y las directrices de la Junta de Bolsa y Valores de la India (SEBI) la IED puede presentarse en forma de acciones y participaciones preferentes convertibles, capital parcialmente desembolsado o warrants emitidos por una compañía india.

India exige una serie de requisitos en función del tipo de sociedad que se quiera establecer. Para el caso de entidades no constituidas, ya sea mediante oficina de representación, sucursal u oficina de proyecto, el único requisito es informar de la entrada en el país al Banco Central indio. Por otro lado, cuando se crea una entidad constituida (joint venture o creación de una empresa nueva) existen dos rutas para la aprobación:

- Ruta gubernamental: para inversión en sectores de negocios que necesitan aprobación previa por parte del gobierno. El Department for Promotion of Industry and Internal Trade (DPIIT) dirige las propuestas de IED que necesitan aprobación por el gobierno.
- Ruta automática: inversión en sectores que no necesitan aprobación previa por parte del Gobierno o del RBI. Simplemente se necesita la complementación de una notificación tras la incorporación de la compañía y la emisión de acciones.

Una persona extranjera residente fuera de India no puede comprar una propiedad inmobiliaria en India (salvo que se trate de una herencia de un nacional indio y previa aprobación del RBI). Solo se permite la adquisición de una propiedad inmobiliaria en caso de cumplir con el requisito de residencia (residir durante más de 183 días en el país) o en el caso de que se trate de un leasing y siempre que no exceda de cinco años.

Además, no pueden adquirirse bienes inmuebles con visado de turista y no podrá existir tampoco la compra conjunta por un residente nacional y una persona extranjera.

Respecto a los indios no residentes (NRIs) y personas de origen indio (PIOs), desde julio de 2014, se permite que puedan comprar y transmitir propiedades inmobiliarias en India.

Una vez que se cumple el requisito de residencia, el residente en India que quiera adquirir una propiedad inmobiliaria, no necesitará la aprobación del RBI para la compra de ningún bien inmobiliario en el país, ya que sus derechos se equiparan a los nacionales indios (existen excepciones para residentes de origen pakistaní, bangladesí, esrilanqués, chino, iraní, nepalí, butanés, hongkonés o macaense, que requieren siempre de aprobación del RBI para realizar operaciones que involucren activos inmobiliarios).

Por otro lado, una empresa extranjera que haya establecido una sucursal o cualquier otra forma de negocio en India puede adquirir asimismo propiedad en India. No obstante, será imprescindible que este inmueble sea utilizado para el desarrollo de negocio.

Los documentos de compra deberán ir debidamente sellados por la Stamp Duty Office previo a que se produzca la firma de la venta. El proceso completo de compra requiere de cinco procesos que se extienden en un periodo de aproximadamente 44 días.

Más información en: https://m.rbi.org.in/Scripts/BS_FemaNotifications.aspx?Id=11248.

3.6.2 Inversión extranjera por países y sectores

Las entradas totales de IED en el país en los últimos 22 años (abril de 2000 - marzo de 2022) ascienden a 818,6 MM USD, mientras que la IED recibida en los últimos 5 años (abril de 2017 a marzo de 2022) ha sido de 226,3 MM USD. Esto significa que casi un tercio del total de la IED recibida en los últimos 22 años corresponde a los últimos 5 años, afianzando la tendencia creciente de India como receptor de inversiones.

Durante el último año fiscal, 2022-23, la entrada total de IED fue de más de 41.600 M USD, un 25% menos en comparación con el año anterior. El sector servicios ha sido con diferencia el que más IED ha recibido. Sin embargo, los sectores de automoción y sus componentes, software y hardware de ordenadores y medicamentos y farmacia son los que crecen a un ritmo mayor.

CUADRO 7: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR PAÍSES Y SECTORES

Flujo de inversiones extranjeras por sectores en India (M USD)						
Nº	Sector	2021-22	2022-23	2023-24 (abril - junio 23)	Flujos acum. abril 00-junio 23	% del total de flujos entrantes
1	Sector servicios	7.131	8.707	2.545	105.401	16%
2	Software y hardware	14.461	9.394	968	95.880	15%
3	Trading	4.538	4.792	525	40.056	6%
4	Telecomunicaciones	668	713	235	39.279	6%
5	Automóviles	6.994	1.902	405	35.149	6%
6	Construcción	3.248	1.703	830	30.516	5%
7	Construcción, desarrollo	125	146	27	26.383	4%
8	Medicamentos	1.414	2.058	90	21.554	3%
9	Químicos	966	1.850	185	21.488	3%
10	Industrias metalúrgicas	2.272	219	92	17.325	3%

Fuente: Departamento de Promoción de la Industria y el Comercio Interior, abril - junio 2023 (últimos datos disponibles). Actualización: noviembre 2023.

Para más información sobre los sectores más atractivos desde el punto de vista de la IED se puede consultar el último informe que está publicado por el Departamento de Promoción de la Industria y el Comercio Interior: [Fact Sheet of Foreign Direct Investment \(FDI\) Inflow from April 2022 to June 2023](#).

En cuanto a los países de origen de estas inversiones, a junio de 2023, destacan: Islas Mauricio (26%), Singapur (23%), Estados Unidos (9%), Países Bajos (7%), Japón (6%), Reino Unido (5%), E.A.U (2%), Islas Caimán (2%), Alemania (2%) y Chipre (2%).

En cualquier caso, este análisis del origen resulta poco significativo, ya que la aparición en unos casos de paraísos fiscales con acuerdos de doble imposición (como es Mauricio) y en otros de países que canalizan inversiones con sociedades holding (como podrían ser los Países Bajos) hace difícil el rastreo del origen inicial de la inversión. No obstante, los flujos de inversión de los principales países inversores han permanecido prácticamente constantes en cuanto a porcentaje en los últimos años. España se sitúa en la dieciseisava posición en la lista de países inversores en la India desde el año 2000 con una cantidad acumulada que asciende a 3.928 M USD, un 0,6% del total de entradas de IED.

Por otro lado, actualmente tanto la inversión en cartera como la inversión directa se están canalizando a través de Mauricio, quien representa desde el año 2000 un tercio de la

IED acumulada de India. Hasta mayo de 2016, esta isla había firmado un convenio con India que permitía a las empresas de este país el establecimiento de sucursales, filiales participadas al 100% por la empresa madre o empresas mixtas en la India, evitando el pago de impuestos sobre las ganancias de capital. Sin embargo, a partir de 2017 están sujetas a este impuesto; este cambio se ha producido de la mano del gobierno de frenar el dinero negro y la evasión fiscal. El impacto fiscal total del protocolo ha surtido efecto sobre las inversiones a partir de abril de 2019, estando las ganancias de capital sujetas al tipo general de 15%.

Flujo de inversiones extranjeras por países en India (M USD)						
Nº	País	2021-22	2022-23	2023-24 (abril – junio 23)	Flujos acumulados abril 00 - junio 23	% del total de flujos entrantes
1	Mauricio	9.392	6.134	957	164.834	26%
2	Singapur	15.878	17.203	2.990	151.160	23%
3	Estados Unidos	10.549	6.044	1.073	61.269	9%
4	Países Bajos	4.620	2.498	1.528	45.288	7%
5	Japón	1.494	1.798	1.203	39.943	6%
6	Reino Unido	1.657	1.738	424	34.300	5%
7	Emiratos Árabes	1.032	3.353	485	16.063	2%
8	Islas Caimán	3.818	772	75	15.000	2%
9	Alemania	728	547	114	14.252	2%
10	Chipre	233	1.277	6	12.650	2%

Fuente: Departamento de Promoción de la Industria y el Comercio Interior, abril - junio 2023 (últimos datos disponibles). Actualización: noviembre 2023.

3.6.3 Operaciones importantes de inversión extranjera

Según los datos de la UNCTAD recogidos en los sucesivos Informes de Inversiones Mundiales, las principales operaciones de fusión y adquisición concluidas en los últimos años se recogen a continuación:

Sector energético y recursos naturales

- En 2022, Vedanta Resources anunció la construcción de una de las primeras fábricas de chips en la India por 19.000 M USD y un proyecto de 5.000 M USD para producir urea a partir de hidrógeno verde mediante una empresa conjunta de TotalEnergies (Francia) y Adani Group (India).

- En 2022, Grupo Adani patrocinaron la construcción de una acería por 5.000 M USD en Gujarat.
- En 2022, Petronas Hydrogen (Malasia) se comprometió a invertir 3.800 M USD en India para establecer una planta de energía renovable.
- El conglomerado nigeriano Enpee Group, que está invirtiendo en instalaciones de componentes de paneles solares en India.
- En 2021 se aprobó la construcción de una planta de acero y cemento en India por 13.500 M USD por parte de Arcelormittal Nippon Steel (Japón) y otra de fabricación de automóviles por parte de Suzuki Motor (Japón) por 2.400 M USD.
- En 2017, la empresa Essar Oil fue adquirida por la rusa Rosneft por 13.000 M USD, a través de un consorcio con la empresa Trafigura, con sede en Singapur, constituyendo una de las mayores adquisiciones llevadas a cabo en la India hasta el momento.
- La compra por Vedanta Resources PLC (de Reino Unido, del millonario Anil Agarwal) del 58,5% de la empresa de energía Cairn India Ltd (perteneciente a Cairn Energy que mantiene un 22% en la empresa) por 8.600 M USD en el sector de petróleo y gas natural.
- También en el sector del petróleo y gas natural, destaca la participación de British Petroleum (Reino Unido) en el 30% de 21 contratos de producción de petróleo y gas de Reliance Industries Ltd. Uno de ellos es el bloque KG D6 que actualmente produce alrededor del 40% del gas indio. BP aportará tecnología y experiencia de extracción en aguas profundas y bajo la superficie para mejorar la eficiencia en la explotación. La operación está valorada en 7.200 M USD. El acuerdo también incluye la creación de una joint venture para abastecimiento y comercialización de gas en India.

Sector farmacéutico

- En 2022, se anunció la compra de biosimilares de Viatrix (Estados Unidos) por Biocon Biologics (India) por 3.000 M USD.
- El grupo catalán Ferrer vendió en 2019 su división de medicamentos genéricos, Tarbis Farma a la empresa Amaro Limited, filial europea de la compañía india Hetero.
- Además, el año pasado también se anunció la compra de biosimilares de Viatrix (Estados Unidos) por Biocon Biologics (India) por 3.000 M USD.
- Adquisición por parte de la farmacéutica japonesa Daiichi de la india Ranbaxy por 4.600 M USD con el objetivo de aumentar su presencia en los mercados indio y estadounidense (donde Ranbaxy ya tenía una fuerte presencia).
- Adquisición por parte de la compañía estadounidense Mylan de la compañía india Agila por 1.900 M USD.

Sector minorista

- Cabe mencionar la inversión de 16.000 M USD que ha llevado a cabo Walmart en India en 2018, con la adquisición del 77% de Flipkart, la empresa más grande de e-commerce del país.
- En febrero de 2018 Ikea anunció sus planes de invertir hasta 612 M USD en el estado de Maharashtra para el establecimiento de tiendas multiformato y centros de experiencias. En diciembre de 2020 abrirá su tienda física en Mumbai y ya está presente online en Hyderabad y Pune con más de 35 millones de visitantes en línea.
- En diciembre de 2017, el Departamento de Promoción y Política Industrial (DIPP) – renombrado como Department for Promotion of Industry and Internal Trade (DPIIT) en 2019 – aprobó la propuesta de inversión de Damro Furniture y Supr Infotech Solutions en el sector minorista.

Sector telecomunicaciones/audiovisual

- En diciembre de 2021 se anunció la fusión de Sony Pictures Networks India, filial de Sony Pictures Entertainment Inc. y Zee Entertainment Enterprises por 1.575 M USD.
- En agosto de 2018, Bharti Airtel recibió la aprobación del Gobierno para la venta del 20% de su rama de servicios de televisión digital de recepción directa (DTH) a una empresa de capital riesgo Americana, Warburg Pincus, por 350 M USD.
- En junio de 2018 se aprobó la fusión de la empresa Idea y Vodafone, con la creación de Vodafone Idea, el operador de servicios de telecomunicaciones más grande de India.
- Anunciado en 2007, Vodafone Group PLC (de Reino Unido) se hizo con el 67% de Hutchison Essar Limited India. La operación está valorada en 11.000 M USD. En la actualidad existe un conflicto entre Vodafone y el Gobierno indio por el que este último reclama a Vodafone el pago de más de 3.000 M EUR en concepto de impuestos por la compra de esa participación. Existe una sentencia del Tribunal Supremo indio que exime a la compañía británica de ese pago alegando que las autoridades indias no tenían competencias para gravar esta operación realizada en el extranjero. El Gobierno, por su parte, ha enmendado retroactivamente la Ley de Impuesto sobre la Renta para conseguir que Vodafone y otras empresas paguen impuestos por operaciones off-shore con activos indirectos en India.
- Adquisición por parte de la compañía de telecomunicaciones japonesa NTT DOCOMO del 26% de la india Tata Teleservices (TTSL). DoCoMo ha proporcionado a TTSL su experiencia en redes, servicios de valor agregado y comercialización de los mismos operando a través de la marca TATA DOCOMO (servicios 2G y 3G). Según información aparecida prensa durante 2012, podría existir interés por parte de la japonesa en elevar su inversión en TTSL hasta el 49%.

Sector automovilístico

- En abril de 2022, Edison Motors (República de Corea) retira sus planes de adquirir una participación mayoritaria no revelada en SsangYong Motor, fabricante de automóviles propiedad de Mahindra & Mahindra (India), por 240 M USD, tras una decisión judicial.

Sector industrial

- En el sector industrial, adquisición de Interplast por un valor de 42 M EUR por parte de la compañía Sheela Foam.

Sector alimentos y bebidas

Adquisición por parte de la compañía holandesa Relay del 27% de United Spirits (India) por 1.000 M USD.

3.6.4 Fuentes oficiales de información sobre inversiones extranjeras

El Departamento de Política y Promoción Industrial del Ministerio de Comercio e Industria indio

- Departamento de Política y Promoción Industrial: <https://dpiit.gov.in/>. Forma parte del Ministerio de Comercio e Industria y es el encargado de contabilizar las inversiones extranjeras. Además de proporcionar estadísticas, informa de las novedades que se producen en la normativa sobre IED. Sus dos publicaciones principales son: “FDI Statistics” y “SIA Statistics”.
- India Brand Equity Foundation (IBEF): <https://www.ibef.org/>. Depende del Departamento de Comercio del Ministerio de Comercio e Industria del Gobierno. Ofrece información sobre inversiones por sectores.
- Invest in India: <https://www.investindia.gov.in/>. Es la agencia de atracción de inversiones del Gobierno de India. En su web se puede encontrar información importante por sectores y estados, especialmente en lo que se refiere a incentivos para el establecimiento de empresas extranjeras en el país.
- India Investment Grid: <https://indiainvestmentgrid.gov.in/>. Proporciona una base de datos de proyectos de promotores indios para facilitar las inversiones extranjeras.

3.6.5 Ferias sobre inversiones

No existen ferias específicas regulares sobre inversión extranjera. Sin embargo, existen seminarios y jornadas sobre IED organizadas por asociaciones empresariales; generalmente sobre sectores específicos. Los estados más activos en la organización de este tipo de eventos son: Gujarat, Punjab, Rajastán, Maharashtra y Tamil Nadu.

Algunas de las ferias de atracción de inversiones, por estados, son:

- Assam: **Advantage Assam** (<https://assam.mygov.in/en/group/advantage-assam/>)

- Bengal: **Bengal Global Business Summit** (<https://bengalglobalsummit.com/>)
- Gujarat: **Vibrant Gujarat Global Summit** (<https://www.vibrantgujarat.com/>)
- Maharashtra: **Magnetic Maharashtra 2.0 Investor Summit** (<https://www.midcindia.org/>)
- Punjab: **Progressive Punjab Investors Summit** (<http://investpunjab.gov.in/Summit2023>)
- Uttarakhand: **Uttarakhand Global Investors Summit** (<https://investuttarakhand.uk.gov.in/investorsummit/>)
- Uttar Pradesh: **Uttar Pradesh Global Investors Summit** (<https://upgis2023.in/>)

Por otro lado, a nivel regional se organizan diferentes eventos para promocionar la inversión entre los distintos países, como por ejemplo el ASEAN-India Business and Investment Meet & Expo que tuvo lugar en enero de 2018 en Nueva Delhi.

Con la pandemia, la mayoría de estos eventos se han paralizado, pero se espera que a medida que se avanza en la recuperación vuelvan a celebrarse de forma presencial.

3.7 Inversiones en el exterior. Principales países y sectores

En cuanto a la inversión de India en el extranjero, alcanzó el volumen de 13.243 M USD durante el año fiscal 2022-23, lo que supuso una disminución de más del 25% respecto al año anterior. Los principales destinos de dichas inversiones han sido: Singapur, Islas Mauricio, Estados Unidos, Países Bajos y Reino Unido. En cuanto a sectores, destacan: servicios financieros, seguros y empresariales, manufactura y comercio al por mayor, por menor, hoteles y restaurantes.

CUADRO 8: FLUJO DE INVERSIONES EN EL EXTERIOR POR PAÍSES Y SECTORES

Datos en M USD	2021-22	2022-23	2023-24 (Abril – Sept. '23)	Abril '00 – Sept. '23 (% total ODI)
Singapur	4.497	2.201	1.957	56.412 (19 %)
Mauricio	1.371	1.120	77	40.329 (14%)
Estados Unidos	3.514	2.042	691	35.231 (12%)
Países Bajos	1.050	779	491	24.177 (8%)
Reino Unido	2.349	2.734	379	17.891 (6%)
Emiratos Árabes Unidos	494	1.253	462	12.704 (5%)
Rusia	567	200	1	13.760 (4%)
Islas Vírgenes Británicas	299	297	43	8.764 (3%)
Suiza	453	320	205	7.621 (3%)
Chipre	334	45	4	7.014 (2%)

Total ODI top 10 países ¹	14.928	10.991	4.310	
Total ODI (todos los países)	18.070	13.243	5.400	290.934

Datos en M USD	2021-22	2022-23	2023-24 (Abril – Sept. '23)
Servicios financieros	8.129	4.252	2.142
Manufacturero	4.250	3.513	1.110
Comercio, restaurantes y hoteles	2.312	2.897	799
Agricultura y minería	1.100	714	203
Servicios sociales y personales	1.258	321	163
Construcción	672	577	385
Transporte, almacenaje y servicios de comunicación	323	809	553
Electricidad, gas y agua	94	104	32
Varios	22	56	13
Total	18.070	13.243	5.400

Fuente: Ministry of Finance, Department of Economic Affairs.

Para más información, consultar:

<https://dea.gov.in/sites/default/files/Draft%20ODI%20Factsheet%20Sept.%202023.pdf>

3.8 Balanza de pagos. Resumen de las principales sub-balanzas

El comercio mundial se debilitó en 2019, debido a las tensiones comerciales y a la desaceleración generalizada del crecimiento económico. Durante ese año y según la OMC, el crecimiento del comercio mundial de mercancías se redujo un 0,1%, después de haber crecido un 2,9% en 2018. La crisis de la Covid-19 iniciada a principios de 2020, no hizo más que acentuar dicha tendencia. A nivel mundial, el volumen del comercio de bienes cayó en un 13% en 2020 en comparación con 2019. En el caso de India, las exportaciones e importaciones se contrajeron un 6,9% y un 16,9% respectivamente durante el año fiscal 2020-21, tras años consecutivos de crecimiento. Durante el último año fiscal (2021-22), a medida que se recuperaban tanto la normalidad como los flujos de comercio internacional, las exportaciones e importaciones indias registraron de nuevo un crecimiento del 44,6% y del 55,3% respectivamente, superando los niveles prepandemia.

A finales de año fiscal 22-23, India mostró una balanza comercial deficitaria de 263.084 M USD debido a que el aumento de las importaciones ha sido superior al de las exportaciones. Muestra un aumento en el déficit comercial ya que, en el año fiscal 21-

¹ Channel Island no se incluye en el top 10 de países receptores de ODI por falta de datos.

22, India tuvo una balanza negativa de 191,047 M USD. India ocupó en 2021 el puesto 20º como mayor exportador de bienes del mundo y el puesto 7º como exportador de servicios en 2022. Actualmente, a octubre de 2023, la balanza comercial muestra un déficit de 74.685 M USD.

CUADRO 9: BALANZA DE PAGOS

Balanza de pagos (M USD)			
	2020-21	2021-22	2022-23
A. Cuenta corriente	23.912	-38.766	-67.081
B. Cuenta de capital y financiera	63.721	85.807	53.495
C. Variación de reservas	-87.286	-47.501	14.715
D. Cuenta de errores y omisiones	-347	459	-1.129

Fuente: Balanza de Pagos, Reserve Bank of India Annual Report 2022-23.

3.9 Reservas Internacionales

En cuanto a las reservas de divisas, se puede decir que han batido récord en el último año fiscal. A septiembre de 2023, las reservas de divisas de la India superan el medio billón USD, lo que le sitúan en tercera posición en Asia, solo por detrás de China y Japón.

Reservas internacionales (a 29 septiembre de 2023) En miles de M USD	
1.1 Reservas en moneda extranjera (MUSD)	523.363
1.2 Oro	44.307
1.3 DEG	18.012
1.4 Posición de reserva en el FMI	5.019
Total reservas	590.702

Fuente: RBI.

3.10 Moneda. Evolución del tipo de cambio

El objetivo actual de la política monetaria es controlar la inflación para que permanezca dentro del objetivo oficial (4% con +/- 2%) del banco central indio "Reserve Bank of India" a medio plazo. Si bien la política monetaria había conseguido mantener la inflación dentro del objetivo en los últimos años, tras la crisis de la Covid-19 y las posteriores tensiones geopolíticas surgidas a nivel mundial, se está aproximando al límite superior de la banda objetivo con un 6,7%. La última actualización sobre la evolución de la moneda supera la banda.

La unidad monetaria oficial es la rupia india (INR), cuya emisión la controla el Reserve Bank of India. Existen monedas de 1, 2, 5 y 10 INR y billetes de 5, 10, 20, 50, 100, 200,

500 INR. En 2023, se ha retirado la circulación de billetes de 2.000 INR para reducir los billetes de baja movilidad. En muchas ocasiones las cifras se expresan en lakhs o lacs (equivale a 100.000 INR) y crores (equivale a 10.000.000 INR).

Los viajeros que lleguen a India podrán ingresar la cantidad de divisas extranjeras que deseen, siempre ateniéndose a la condición de que se debe declarar su valor ante las autoridades aduaneras por medio de un Formulario de Declaración de Divisas. Es necesario completar la declaración si las divisas superan los 10.000 USD y/o si el valor agregado de las divisas supera los 5.000 USD o equivalente. Para poder cambiar las rupias sobrantes al salir del país hay que mostrar el Formulario de Declaración de Divisas, que registra los cambios realizados durante la estancia.

El tipo de cambio a fecha 10 de noviembre de 2023 es de 1 EUR= 88,91 INR.

3.11 Deuda Externa y servicio de la deuda. Principales ratios

La deuda externa y su control es a menudo uno de los principales desafíos de las economías emergentes. Sin embargo, la economía india no es vulnerable en este aspecto, ya que su relación entre deuda externa y PIB se ha mantenido relativamente baja durante los últimos años, con valores alrededor del 20%.

A cierre del año fiscal 2022-23, la deuda externa de la India se situaba en 624.700 M USD, habiendo registrado una disminución de 6.000 M USD respecto al año anterior. Sin embargo, la relación entre la deuda externa y el PIB se ha visto reducida en ese mismo periodo; desde el 20% a cierre de 2021-22 y 21,2% a cierre de 2020-21.

Las ganancias de valoración debidas a la apreciación del dólar estadounidense con respecto a la rupia india y a las principales monedas, se situaron en 10.600 M USD. Excluyendo el efecto de la valoración, la deuda externa habría aumentado en 8.300 M USD en lugar de 2.300 M a finales de septiembre de 2022 con respecto a finales de junio de 2022.

La proporción de la deuda a corto plazo (con vencimiento original de hasta un año) en el total de la deuda externa aumentó al 21% a finales de septiembre de 2022, frente al 20% a finales de junio de 2022. Del mismo modo, la relación entre la deuda a corto plazo y las reservas de divisas aumentó durante el último año fiscal hasta el 24,7%, en comparación con el 21,4% de junio de 2022.

La deuda denominada en dólares estadounidenses supuso el 55,5% del total de la deuda externa india a septiembre de 2022, seguida de la deuda denominada en rupias indias (30,2%), deuda DEG (6,1%), yenes (4,9%) y euros (2,6%).

En cuanto a la clasificación por instrumentos, los préstamos fueron el mayor componente de la deuda externa, con una cuota del 30,9%, seguidos por el efectivo y los depósitos (22,2%), los créditos y anticipos comerciales (21,0%) y los títulos de deuda (17,8%).

Por último, en cuanto al servicio de la deuda (ratio que muestra la relación entre el pago de los intereses de la deuda con los ingresos), a finales de septiembre de 2022, representaba el 5,0% de los ingresos corrientes, frente al 4,9% de finales de junio de 2022.

PRINCIPALES INDICADORES DEUDA EXTERNA	2018-19	2019-20	2020-21	2021-22	2022-23
En M USD	543.112	558.548	573.600	619.100	624.700
En % del PIB (%)	19,7	20,9	21,2	20,0	18,9
Variación interanual (%)	2,5	2,8	2,7	7,9	0,9
Ratio servicio de deuda (%)	6,4	6,5	8,2	5,2	5,3
Ratio reservas de divisas con deuda externa (%)	76	85,6	100,6	98,1	92,6
Ratio deuda concesional sobre el total de deuda (%)	8,7	8,8	9,0	8,3	8,2
Ratio deuda a c/p sobre reservas internacionales de divisas (%)	26,3	22,4	17,5	20,0	22,2
Ratio deuda a c/p sobre el total de deuda (%)	20	19,1	17,6	19,7	20,6

Fuente: "India's External Debt: a status report" Ministry of Finance in India. 2022-2023.

COMPOSICIÓN DE LA DEUDA EXTERNA INDIA (M USD)							
	2016-17	2017-18	2018-19	2019-20	2020-21	2021-22	2022-23
I. Deuda externa del gobierno. Ayuda exterior (A+B)	61.061	62.800	68.574	68.843	72.734	84.535	86.703
A. Multilatera l	44.171	44.356	46.907	46.471	48.354	57.689	60.596
1. AIF (IDA)	24.595	23.706	24.789	22.803	21.704	22.206	20.684
2. BIRF (IBRD)	9.244	9.338	9.496	9.756	11.058	13.650	14.944

3. BAD	9.921	10.795	11.828	12.710	13.765	16.125	17.793
4. FIDA	369	373	429,04	436	478	501	493
5. Otros	42	147	364,69	767	1.349	5.207	6.682
B. Bilateral	16.890	18.442	21.667	22.372	24.380	26.845	26.107
6. Japón	13.533	14.993	17.348	17.771	19.239	20.304	19.526
7. Alemania	2.039	1.938	2.371	2.244	2.328	3.154	2.861
8. Estados Unidos	182	155	130	105	81	59	46
9. Francia	371	455	669	713	858	1.165	1.087
10. Rusia	765	900	1.148	1.539	1.819	2.163	2.587
11. Otros	1	1	0	0	0	0	0
II. Otras deudas externas del gobierno	32.377	32.979	43.363	34.980	28.142	27.100	44.073
III. Total de la deuda externa soberana (I+II)	93.438	95.779	111.937	103.823	100.876	111.635	130.776
IV. Total deuda externa	471.818	529.910	543.112	558.437	573.700	619.100	624.700
a) Deuda externa multilateral (%)	72%	71%	68%	67%	66%	68%	69%
b) Deuda externa bilateral (%)	28%	29%	32%	32%	34%	32%	30%

Fuente: "India's External Debt: a status report " Ministry of Finance in India. 2022-23. *Datos a marzo 2023.

3.12 Calificación de riesgo

- Principales agencias de calificación: **Fitch** (divisa a c/p: F3 /moneda local y divisa a l/p: BBB-/ Perspectiva: estable), **Moody's** (divisa a c/p: P-3/moneda local y divisa a l/p: Baa3/ Perspectiva: estable) y **S&P** (divisa a c/p: A3/moneda local y divisa a l/p: BBB- /Perspectiva: estable).

4 RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES

4.1 Marco institucional

4.1.1 Marco general de las relaciones

Las relaciones parten de bajos niveles de conocimiento recíproco pero creciente interés. Ambos países firmaron un acuerdo de Comercio y Cooperación Económica, de 1972 (B.O.E 23-4-73) por el que se establece la **Comisión Mixta hispano-india**. Las últimas reuniones tuvieron lugar en enero de 2018 en Madrid y el 13 de abril de 2023 en Nueva Delhi. En agosto de 2019 la **Cámara de Comercio Indo-Española** quedó oficializada. Hasta la fecha, de los 14 principales socios comerciales de la UE con India, España era el único que no contaba con una cámara de comercio.

4.1.2 Principales acuerdos y programas

Ambos países mantienen un **convenio para evitar la doble Imposición (CDI)** y prevenir la evasión fiscal en materia de impuestos sobre la renta y sobre el patrimonio, firmado en 1993 y modificado en 2012.

Principales MoUs en vigor:

- Declaración Conjunta de Intenciones para la Cooperación Cultural y Académica, junio 2022.
- MoU en el ámbito de la aviación civil. Entre el Ministerio de Fomento de España y el Ministerio de Aviación civil del Gobierno de la India, 2017.
- Acuerdo internacional administrativo para compartir información sobre tráfico marítimo civil entre el Ministerio de Defensa de España y la Marina de la India, 2017.
- MoU sobre cooperación en materia portuaria entre el Ministerio de Fomento de España y el Ministerio de Transporte Marítimo de India, julio de 2016 (Fomento considera que ha expirado).
- En 2016 se firmó un acuerdo de “cielos abiertos” e India propuso un nuevo acuerdo sobre transporte aéreo para adaptar el acuerdo existente sobre transporte aéreo a las nuevas competencias de la UE.
- MoU 2007 entre CDTI y el Ministerio de Ciencia y Tecnología indio.
- MoU de Cooperación entre el Real Instituto Elcano y Observer Research Foundation (ORF) propuesto por España firmado en abril 2019.
- MoU sobre sistemas regionales de transporte rápido entre ADIF del Reino de España y la Corporación de Transportes del Territorio de la Capital Nacional de Delhi en 2017 (expiró en mayo 2022).
- MoU en el sector de energías renovables. Entre el Ministerio de Energía, Turismo y Agenda Digital de España y el Ministerio de Energías Nuevas y Renovables de la India, 2017 (expiró en mayo 2022).
- MoU en materia de ciberseguridad. Firmado en 2017 (expiró en mayo de 2022).

Acuerdos en negociación de contenido económico:

- MoU sobre energía Nuclear. “Acuerdo de cooperación sobre los usos civiles de la energía Nuclear”. La negociación formal se estancó durante la pandemia y en julio de 2021 se celebró una reunión virtual informal para retomar las conversaciones. En abril de 2021, la SG de Desarme y No Proliferación del MAUEC transmitió su última contrapropuesta. En febrero de 2022 se celebró virtualmente la última reunión formal para retomar las negociaciones. En la visita del MAUEC Albares en junio de 2022, el MAE Jaishankar resaltó la necesidad de avanzar cuanto antes en la negociación de este acuerdo.
- MoU de Cooperación en recursos hídricos. La negociación del contenido estaría terminada, sólo habría que actualizar el nuevo nombre del ministerio firmante por el lado indio a Recursos Hídricos. Lo firmaría nuestro ministerio de Transición Ecológica.
- MoU de Cooperación ferroviaria. A marzo 2023 se encuentra listo para firma (queda pendiente la traducción del texto al español). Se firmaría entre el ministerio indio de Ferrocarriles y el ministerio español de Transportes, Movilidad y Agenda Urbana. Se trataría de dar continuidad al MoU sobre ferrocarriles firmado con ocasión de la visita de S.M. el Rey entre los Ferrocarriles indios de la India y Renfe-Operadora y ADIF del Reino de España, en octubre de 2012.
- MoU de Desarrollo Urbano Sostenible. India tiene gran interés en este memorando. Con el acuerdo propuesto en diciembre de 2017, el Ministerio de Vivienda y Asuntos Urbanos de India pretendía extender su colaboración institucional con el entonces Ministerio de Fomento de España a todos los ámbitos de su competencia, entre ellos, sistemas de transporte, “smart cities”, agua, saneamiento, gestión de residuos, preservación del patrimonio, planificación urbanística, hábitat urbano y construcción de viviendas. La negociación de este acuerdo se topó con la dificultad de que el ámbito de competencias tanto del entonces Ministerio de Fomento como del actual MITMA de España es mucho más reducido que el del Ministerio de Vivienda y Asuntos Urbanos de India. Así, en su contrapropuesta de acuerdo de julio de 2019, el MITMA redujo los sectores de colaboración que estaba dispuesto a mantener con el Ministerio de Vivienda y Asuntos Urbanos a los pocos comunes a sus respectivos ámbitos competenciales. MINCOTUR propuso un MoU propio con financiación ligada, punto que India no acepta.

Otros acuerdos potenciales:

- MoU sobre cooperación en materia de seguridad social. En octubre de 2019, se transmitió la última contrapropuesta por parte española. Desde entonces, no ha habido respuesta de India.
- MoU de cooperación aduanera relativo a temas de competencia, no comunitaria, sino nacional. Se empezó a negociar en 2011. A marzo 2023 listo para firma (pendiente de traducción al español).
- MoU sobre migración cualificada y movilidad. Propuesto por India. Sin avance alguno.

- MoU de investigación y desarrollo en el ámbito de la defensa. Se encuentra desde 2018 prácticamente listo para su firma, a la espera del visto bueno final por parte de India.

4.1.3 Acceso al mercado. Obstáculos y contenciosos

India clasifica los productos comercializados en cuatro categorías (de libre importación, de importación restringida, de importación canalizada por empresas comerciales del Estado y prohibidos). Los **aranceles** a la importación siguen siendo muy altos en comparación con los estándares internacionales (media de 35% para los productos agrícolas, 150% en el caso de las bebidas alcohólicas y 10% para bienes industriales). La **gran volatilidad del arancel** junto con la **falta de transparencia de la regulación**, suelen ser barreras en el país. Además de los aranceles de cada producto hay que añadir un nuevo tributo introducido por el Gobierno conocido como *Social Welfare Surcharge* o **recargo por bienestar social**, que reemplaza la tasa de educación en aduanas y que tiene un tope máximo de 10% en la importación de bienes.

Las **barreras no arancelarias** son muy relevantes en India, las principales afectan a productos agrícolas (Plan de cuarentena), madera, pieles, neumáticos, acero, medicamentos y cosméticos, dispositivos médicos, circuitos integrados y servicios financieros.

Compras públicas. India **no** es firmante del Acuerdo Plurilateral de Compras Públicas de la OMC. En consecuencia, a la hora de presentarse a licitaciones y ofertas públicas debe tenerse en cuenta que es práctica habitual el que se tenga que participar con un socio local e incluso que se tenga que llevar la producción a India (Make in India). Las pequeñas y micro-empresas reciben preferencia de compra y de precios. Adicionalmente, hay que tener en cuenta que el precio es el criterio fundamental en la adjudicación. En mayo de 2020 se modificó la normativa de compras públicas y las empresas extranjeras, cuyo contenido local es inferior al 20%, no podrán participar en licitaciones del Gol inferiores a los 2.000 M INR (24,8 M EUR).

4.2 Intercambios comerciales

Las relaciones comerciales entre India y España se caracterizan por estar sesgadas a favor de India. En los últimos años las importaciones en España han **triplicado** en número a las exportaciones.

Entre **enero y septiembre de 2023**, las exportaciones españolas fueron de 1.363,10 M EUR (1.366,35 M EUR en el mismo periodo del año anterior, 0,23% menos) y las importaciones de 4.570,29 M EUR (4.443,57 M EUR el mismo periodo del año anterior, 2,84% más). La tasa de cobertura es de 29,83% frente al 30,75 % del mismo periodo del año anterior (lo que supone una tasa de variación de -2,99%). Esto posiciona a India en el puesto 31 como cliente de España, con una cuota de mercado del 0,5% y en el puesto 14 como proveedor de España, con una cuota de mercado del 1,4%.

CUADRO 10: EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS

TARIC	2018	2019	2020	2021	2022
84 Máquinas y aparatos mecánicos	222.760	227.838	174.300	186.222	221.344
29 productos químicos orgánicos	115.457	92.020	108.957	116.627	140.252
27 Combustibles y aceites minerales	61.732	50.635	41.249	116.427	108.827
39 Materias plásticas y sus manufacturas	90.943	89.880	69.400	112.752	157.465
32 Extractos curtientes o tintóreos	95.159	88.811	81.274	98.628	119.359
85 Aparatos y material eléctrico	80.279	95.125	60.806	69.259	91.533
47 Pasta de madera, papel reciclado	16.964	12.383	29.793	64.507	63.685
99 Conjunto de otros productos	18.240	51.713	71.946	59.642	108.892
38 Otros productos químicos	45.757	37.156	33.315	58.529	58.905
87 Vehículos y sus partes	56.854	40.153	23.296	53.297	71.754

Fuente: Datacomex 2023. Unidades: miles de euros.

CUADRO 11: IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS

TARIC	2018	2019	2020	2021	2022
29 Productos Químicos orgánicos	504.457	578.444	747.256	709.337	853.158
72 Fundición, hierro y acero	350.621	230.047	182.105	420.402	474.623
62 Prendas de vestir, no de punto	418.594	415.256	285.400	279.375	384.503
84 Máquinas y aparatos mecánicos	217.669	228.863	216.426	272.391	283.992
61 Prendas de vestir, de punto	297.521	314.528	217.181	235.808	297.770
85 Máquinas y aparatos eléctricos	132.553	140.904	171.534	223.900	465.937
27 Combustibles y aceites minerales	258.742	532.556	84.987	207.261	380.104
03 Peces y crustáceos	158.301	140.095	139.444	156.864	267.013
63 Artículos textiles de hogar	114.538	114.236	89.800	140.874	165.374

42 Manufacturas de cuero	179.996	187.130	115.609	122.140	165.750
--------------------------	---------	---------	---------	---------	---------

Fuente: Datacomex 2023. Unidades: miles de euros.

CUADRO 12: BALANZA COMERCIAL BILATERAL

(Datos en M de EUR)	2020	2021	2022	2023
Exportaciones Españolas	1.095,59	1.493,93	1.824,66	1.198,35 (ago)
Importaciones Españolas	3.306,51	4.209,07	5.725,87	4.073,74 (ago)
Saldo	-2.210,92	-2.715,14	-3.901,21	-2.875,39
Tasa de Cobertura	33,13%	35,49%	31,86%	29,41%

Fuente: Datacomex 2023.

4.3 Intercambios de servicios

En cuanto a la **balanza de servicios** bilateral, según el Boletín estadístico publicado por el Banco de España, el valor de exportación de servicios a India en 2022 fue de 717 M EUR (frente a 320 M EUR de 2021). El valor de los servicios importados en 2021 fue de 409 M EUR (+42,5% respecto 2020). Según el INE, el número de **turistas** indios en España pasó de 63.643 en 2012 a 222.560 en 2018. En 2020 descendió drásticamente hasta los 16.866 (-92%) y en 2022 aumentó hasta los 131.796, siendo la 19ª nacionalidad y recuperándose parcialmente desde la pandemia, pero sin todavía alcanzar el máximo de 2018.

El número de exportadores aumentó en 2021 un 7% respecto al año anterior (6.039 frente a 5.642). En los nueve primeros meses de 2022 el número de exportadores fue de 5.337. Los exportadores regulares cayeron en un 3,5% desde los 2.467 del periodo 2018-2021 hasta los 2.384 de 2019-2022.

4.4 Flujos de inversión

Inversión india en España:

India pasó de ocupar el puesto 51 como inversor en España con un stock de inversión de 403,8 M EUR en el año 2020, al puesto 46 con 410,19 M EUR en el 2021. En cuanto a los flujos las cifras no son muy elevadas, y es difícil establecer un patrón ya que una operación importante en un año determinado altera el resultado. En 2022 India ocupó el puesto 61 como inversor en España y el flujo de inversión bruta fue de 6,79 M EUR, frente a los 5,42 M EUR de 2021 y 6,14 M EUR de 2020. En los **seis primeros meses** de 2023, el flujo de inversión en España ha ascendido a los **80,93 M EUR**.

Hasta 2021, hay alrededor de 82 empresas con presencia en España, especialmente en los sectores de IT (TCS, Tech Mahindra...), automóviles (Apollo Vredsten Iberica, Mahindra...) y farmacéutico (Ranbaxy). Empresas como NIIT Technologies, Tech Mahindra y Wipro han entrado exitosamente en España y han contribuido a la creación

de 10.000 puestos de trabajo. Destaca también la presencia de Switch Mobility y Tata Group, que ha adquirido Land Rover, Jaguar y Rover del grupo Ford, incluyendo las subsidiarias españolas. Conviene también destacar la fusión de Arcelor con Mittal Steel, formando Arcelor Mittal.

Inversión española en India:

El stock de inversión de España en India alcanzó los 1.211 M EUR en 2020, lo que supone una disminución sobre los 1.365 M EUR de 2019. Actualmente ocupa el puesto nº16 de los mayores inversores. Los flujos de inversión española en India han sido históricamente bastante irregulares. En 2020 alcanzaron los 67,3 M EUR y en 2019 fue de 21,9 M EUR. En el año 2020, las inversiones estuvieron también muy **concentradas** y se realizaron principalmente en dos sectores: la industria de fabricación de maquinaria y equipo, y en el sector de automoción. En el año 2021, los flujos de inversión bruta alcanzaron los 11,7 M EUR mientras que en 2022, la inversión bruta fue de 65,3 M EUR. Finalmente, **a junio de 2023, el flujo de inversión se sitúa en 1,30 M EUR.**

Más de 230 empresas españolas tienen filiales, JV, sucursales u oficinas de representación en la India. Las inversiones se concentran en infraestructuras (Abertis y Grupo San José), energías renovables (Gamesa, Acciona), componentes de automoción (Antolín, Gestamp, Lingotes especiales), agua (Abengoa) y comercio minorista de marca única (Inditex – Zara / Massimo Dutti, Punto Fa- Mango, Cortefiel).

CUADRO 13: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS

Flujo de inversiones de España en India por sectores	2019	2020	2021	2022
28 Fabricación de maquinaria y equipo N.C.O.P.	463	33.632	0	n.d.
70 Actividades de servicios centrales y de consultoría de gestión	0	22.652	4.792	57.157
11 Fabricación de bebidas	3.846	2.916	0	n.d.
25 Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria	0	2.910	0	n.d.
29 Fabricación de vehículos de motor, remolques	0	2.071	1.615	2.361
20 Industria química	0	1.477	0	n.d.
27 Fabricación de material y equipos eléctricos	804	993	2.217	n.d.
46 Comercio mayorista e intermediarios, excepto vehículos de motor	5.206	588	836	519
41 Construcción de edificios	0	96	10	66
39 Actividades de descontaminación y otros servicios	0	17	0	n.d.
TOTAL todos los sectores	21.897	67.360	11.767	65.229

Fuente: DataInvex 2023. Datos en miles de euros.

Nota: se han ordenado las columnas en función del año 2020, ya que las cifras de 2021 están muy distorsionadas por la crisis de la Covid-19.

CUADRO 14: STOCK DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS

Stock Posición Inversora de España en India por sectores				
Sector	2018	2019	2020	2021
70 Actividades de consultoría	223.530	263.680	254.060	275.890
23 Fabricación de productos minerales no metálicos	111.240	105.070	99.700	99.410
42 Ingeniería civil	16.880	92.850	82.600	21.010
29 Fabricación de vehículos de motor	87.500	58.830	96.270	185.420
28 Fabricación de maquinaria y equipo N.C.O.P.	39.850	40.430	40.890	42.120
10 Industria de la alimentación	43.930	42.070	41.530	153.410
25 Fabricación de productos metálicos, excep. maquinaria	104.450	83.480	84.440	96.740
TOTAL todos los sectores	1.235.320	1.364.540	1.211.300	1.225.090

Fuente: DataInvex 2023. Datos en miles de euros.

CUADRO 15: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA

Flujo de inversiones de India en España por sectores					
Sector	2017	2018	2019	2020	2021
62 Programación y consultoría	336	4.700	58	2.770	4
64 Servicios financieros	0	0	3	2.000	0
20 Industria química	3	0	0	1.000	0
01 Agricultura, ganadería y caza	0	2.104	200	200	100
68 Actividades inmobiliarias	0	3	0	117	2
79 Actividades turísticas	3	1	3	20	0
46 Com. Mayor. e Interm. Excepto vehículos de motor	1.141	45	139	16	239
56 Serv. de comidas y bebidas	3	5	0	3	5
47 Com. al por menor Excepto vehículos de motor	100	3	8	3	0
49 Transporte terrestre y por tubería	0	0	0	3	0

TOTAL	2.673	16.561	13.693	6.142	5.422
--------------	--------------	---------------	---------------	--------------	--------------

Fuente: DataInvex 2023. Datos en miles de euros.

Nota: se han ordenado las columnas en función del año 2020, ya que las cifras de 2021 están muy distorsionadas por la crisis de la Covid-19.

CUADRO 16: STOCK DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA

Stock Posición Inversora de India en España por sectores				
Sector	2018	2019	2020	2021
29 Fabricación de vehículos de motor	49.398	43.573	53.480	51.484
46 Com. Mayor. e Interm. Excepto vehículos de motor	3.229	3.799	4.297	4.768
21 Fabricación de productos farmacéuticos	3.598	3.258	3.005	2.847
68 Actividades inmobiliarias	n.a.	n.a.	14.182	14.334
62 Programación y consultoría	n.a.	86,40	-35,14	110,54
66 Actividades auxiliares a los servicios financieros	n.a.	n.a.	23.493	24.510
TOTAL todos los sectores	56.351	50.722	98.421	98.047

Fuente: DataInvex 2023. Datos en miles de euros.

4.5 Deuda

No existe ningún acuerdo de conversión de deuda ni deuda bilateral con India. A fecha de diciembre de 2023, no existe deuda bilateral ni de FIEM ni de CESCE.

4.6 Oportunidades de negocio para la empresa española

4.6.1 El mercado

Con casi el 18% de la población mundial en el año 2023 y más de 1.400 millones de habitantes, India es el país más poblado tras superar a China a mediados de año. La

economía india ocupa la quinta posición a nivel mundial en PIB nominal en el año 2023, y el tercero en cuanto a Paridad del Poder Adquisitivo (después de EEUU y China) aunque, según datos del Banco Mundial, el 22,5% viven por debajo del umbral de pobreza (menos de 1,9 USD al día).

El crecimiento económico está consolidando una clase media, que de acuerdo con las proyecciones del último informe de Boston Consulting Group, para el 2025 sería el tercer mayor mercado con aproximadamente 4 trillones de consumo de USD y un poder adquisitivo lo suficientemente alto para adoptar hábitos de compra cada vez más parecidos a los occidentales. Por el momento, aunque constituye un mercado de primera magnitud por número, no posee todavía un nivel de riqueza similar al de las clases medias occidentales y no constituye un mercado homogéneo ni único, dado el tamaño y la diversidad de la India. Entre el año 2000 y el 2019, la población de la India aumentó en 309 millones de personas y la tasa de crecimiento de la población en el 2019 es de 0,96%).

Según los datos del Banco Mundial, India sigue siendo un país principalmente rural, donde sólo el 34% de la población vive en áreas urbanas. La migración urbana continúa con una tendencia ascendente clara, pero a una velocidad considerablemente más lenta que China. En 2011 (censo 2011), la población que vivía en las zonas rurales, se constituía mayoritariamente de unidades familiares con renta familiar anual inferior a 90.000 INR. Mientras tanto, las unidades familiares con una renta familiar superior a 200.000 INR vivían en las ciudades, concentrándose en ellas el 66% de la clase media. Aunque actualmente exista un gran desequilibrio entre la densidad de población de las zonas rurales y urbanas, se prevé que para el 2025 esta desproporción se iguale, aumentando a aproximadamente el 40% la población urbana, cuyo consumo supondrá el 60% del total. La desigualdad económica y los graves retos medioambientales que el país tiene planteados son las principales barreras para la realización del potencial.

Pautas de consumo

India presenta muchas caras en términos de consumo, ya que cuenta con un mercado de 1.400 M de consumidores que abarcan todos los segmentos de ingresos. La ocupación y la educación explican parcialmente la actitud de gasto. La extensión en población y territorio de India dificulta el entendimiento de la pirámide de ingresos y gastos reales. En términos generales, la riqueza está concentrada en las grandes ciudades, donde se encuentran los profesionales más cualificados. A medida que se emigra de las zonas rurales, hacia las ciudades y mega ciudades, el gasto total se disminuye y aumenta el ahorro.

De acuerdo con la última encuesta oficial disponible (ICE360° Survey, 2016 from People Research on India's Consumer Economy) el presupuesto familiar de gastos presenta la siguiente composición media (se indica en primer lugar la población metropolitana y en segundo la rural desarrollada): Consumo de bienes básicos (45%; 50%); consumos de servicio y otros gastos (51%; 47%); y bienes durables de consumo (4%; 3%). Según el último análisis de Euromonitor, se prevé que el porcentaje de consumo de

bienes básicos se reduzca mientras el nivel de renta aumenta. En cambio, el grupo de consumos de servicio y otros gastos será el que más crezca en el periodo 2017-2030. Siguiendo una ley universal, el aumento del nivel de renta disponible va acompañado de un cambio en los patrones de consumo, con un aumento, año a año, de la demanda de productos manufacturados y servicios y una caída de la de productos primarios, comenzando por los alimentos, y ello tanto en el medio rural como en el urbano. Según las predicciones de Euromonitor para el periodo 2017-2030 el gasto en alimentación solo crecerá en un 6% anual, mientras que otros servicios en un 9%.

El mercado indio se caracteriza, por lo demás, por una gran diversidad de estilos de vida en función de los niveles de renta. En el tramo inferior de la escala (familias con ingresos anuales inferiores a 200.000 rupias) se encuentran consumidores del mercado de productos básicos. Estos destinan dos tercios de su capacidad de compra a cubrir necesidades básicas. En los escalones superiores (familias con rentas anuales superiores a dos millones de rupias) se encuentra un segmento relativamente pequeño, pero de mayor crecimiento. El segmento medio (entre 200.000 y dos millones de rupias, la gran mayoría de la clase consumista y los que están ascendiendo) está muy diferenciado, dependiendo del producto, y es muy sensible al precio, lo que exige un planteamiento muy centrado sobre el diseño del producto y el precio. Además, la afinidad cultural y local con el producto son factores importantes para estos consumidores a la hora de tomar la decisión de compra.

Aunque es complicado definir la estructura socioeconómica de India, debido a la disparidad de criterios estadísticos para definir el nivel de renta de las distintas clases sociales en este país, el National Council for Applied Economic Research propone una clasificación de cuatro categorías por rango de ingresos que muestran una aguda desigualdad de ingresos anuales entre los consumidores indios. Así, se encuentra que dentro de la clase baja más del 80% es población rural, porcentajes que se reducen al 30% en la clase media y al 20% en la clase alta.

Principales centros de negocios

Tradicionalmente, los dos principales centros de negocio eran las zonas metropolitanas de Delhi y Mumbai. Sin embargo, en los últimos años se ha desatado una competición entre los principales estados de la India para atraer inversiones y potenciar el comercio. Mientras que las grandes metrópolis presentan problemas de congestión, las nuevas ciudades tienen un crecimiento más dinámico

Maharashtra: Siempre se encuentra entre las primeras en las encuestas y en las preferencias empresariales para el establecimiento de empresas. Actualmente es el estado que más propuestas de inversión extranjera recibe. Cuenta con el mayor porcentaje de la industria manufacturera del país, y Mumbai – su capital – es el centro financiero más importante de la India y una de las dos entradas internacionales más importantes al país. El problema de esta ciudad es el alto precio de la propiedad inmobiliaria. Por este motivo, la ciudad de Pune, a tres horas en coche de Mumbai, está atrayendo de forma creciente la atención de los inversores y el desarrollo de la industria.

Delhi: Es la capital administrativa e institucional, y el centro político, donde prácticamente todas las grandes empresas indias y extranjeras, mantiene la sede corporativa o al menos una oficina de representación. Al hablar de Delhi, debe extenderse al área metropolitana, incluyendo dos ciudades colindantes como son Gurgaon (estado de Haryana) y Noida (estado de Uttar Pradesh), con un importante desarrollo industrial, impulsado por su condición de “Special Economic Zones” (Zonas Económicas Especiales).

Gujarat: La actitud del gobierno estatal es favorable a la inversión extranjera, el proceso burocrático se ha simplificado con una “ventanilla única” y posee una buena cultura laboral, basada en su tradición industrial que han permitido al estado de Gujarat ser uno de los estados más industrializados de la India.

Karnataka: Su capital, Bangalore, ha cosechado un éxito meteórico como capital del software de la India y sede de numerosas empresas extranjeras de tecnologías de la información y de biotecnología. Cuenta con conexiones aéreas internacionales y una vida social más parecida a la europea.

Tamil Nadu: Su capital, Chennai, está captando el interés de los empresarios que, en un principio, miraron hacia Bengaluru y ahora se fijan en el dinamismo de este estado. Cuenta, además, con buenos puertos y conexiones aéreas internacionales.

Telangana: Su capital, Hyderabad, es uno de los polos de desarrollo del sur de la India. Es el sexto estado en atracción de inversión extranjera, con importante atractivo para el sector farmacéutico, ya que en él se lleva a cabo 1/3 de la producción nacional. El estado de Telangana se creó en 2014 tras la separación de Andhra Pradesh y desde entonces se ha caracterizado por una política industrial muy agresiva y se encuentra entre los Estados que lideran la clasificación de Ease of Doing Business.

Andhra Pradesh: Es el octavo estado más grande de la India. Su capital de facto Amaravati, se está construyendo desde cero en asociación con Japón y Singapur. Además, el Gobierno de Andhra Pradesh ha emprendido múltiples iniciativas para facilitar la inversión.

4.6.2 Importancia económica del país en su región

China continúa siendo el líder económico indiscutible de las economías emergentes de Asia. Su PIB de casi 18 billones de USD es muy superior al de India (2º entre los países emergentes de Asia), que registra una cifra de más de 3,5 billones de USD. Indonesia, 3ª economía de la región, cuenta con un PIB de 1,3 billones de USD y 275 millones de habitantes. En el sur de Asia, India es indiscutiblemente la superpotencia líder por su altísima población, un sistema democrático relativamente estable y una economía más robusta que la de sus vecinos más inmediatos (Pakistán, Bangladesh, Nepal, Bután).

Sin embargo, las cifras de PIB per cápita nominal de India, 1.000 USD, muestran un escenario menos prometedor para el país, que se sitúa por detrás de países como

Indonesia (3.860 USD) o Filipinas (3.300 USD), Malasia (10.400 USD), China (10.500 USD) o Tailandia (7.200 USD). Actualmente es el octavo país en la lista de países emergentes de Asia en términos de PIB per cápita.

Las tensiones bilaterales de corte político entre India y sus vecinos continúan lastrando el potencial económico de la zona. Por un lado, con China, Nepal y Bután, por las diferencias por las fronteras al noreste. Por otro, con Pakistán por el conflicto en la región de Cachemira y los problemas de terrorismo. También son tensas las relaciones con Sri Lanka o Bangladesh. La Agrupación de naciones del sur de Asia (SAARC), de la que India forma parte, continúa siendo un órgano de poca relevancia en la región. Sin embargo, es importante mencionar el esfuerzo del actual Primer Ministro, Narendra Modi para mejorar las relaciones con sus países vecinos.

CUADRO 17: COMPARACIÓN CON LA ECONOMÍA ESPAÑOLA

	INDIA			ESPAÑA		
	2020	2021	2022	2020	2021	2022
PIB (MM USD)	2.708	3.176	3.534	1.280	1.299	1.430
PIB per cápita PPP (USD)	1.933	2.280	2.466	27.057	25.500	27.910
Crecimiento PIB (%)	-7,3%	8,7%	7%	-8,45%	5,5%	5,5%
Cuenta corriente (% del PIB)	0,9%	-1,2%	-1.5%	0,8%	0,9%	1,5%
Cuenta corriente (M USD)	23.912	-26.567	-54.569	10.790	13.260	21.450
Inflación CPI (%)	6,2%	5,5%	6.7%	-0,3%	3,1%	5,7%

Fuente: Banco Mundial y Reserve Bank of India.

4.6.3 Oportunidades comerciales

India es considerada un país con actuación sectorial estratégica (PASE) por la SEC definiendo los siguientes sectores estratégicos:

- Infraestructuras de transporte: destacando el sector ferroviario (incluyendo proyectos de red convencional, metro y cercanías) y aeroportuario.
- Sector industrial: Maquinaria de envase y embalaje. Componentes de automoción. Fabricación avanzada (máquina herramienta).
- Sector agroalimentario: Productos gourmet (destacando el aceite). Fruta.
- Sector bienes de consumo: Productos de belleza y cuidado personal.
- Sector educación e industria cultural: Grados y postgrados especializados, enseñanza de español y deporte.

4.6.4 Oportunidades de inversión

Los sectores más interesantes para la inversión española son: infraestructuras (transporte y energía), maquinaria de construcción, medioambiente, tecnología agrícola, automoción y componentes, máquina herramienta, defensa, sector farmacéutico, sector sanitario y turismo. España se mantiene en el puesto 16 de mayores inversores en India, con un 0,61% de cuota, por delante de Italia y China a junio de 2023.

4.6.5 Fuentes de financiación

Financiación local

Las empresas españolas con actividades en India pueden obtener financiación de bancos locales, tanto públicos (todavía mayoritarios) como privados, y de los bancos extranjeros instalados en India.

Financiación multilateral

La financiación internacional para las empresas españolas con operaciones en India se focaliza en:

- Las Instituciones Financieras Multilaterales, a través de financiación, no sólo de proyectos con concursos internacionales, sino de actividades de consultoría sobre los mismos, a través de los fondos del Banco Asiático de Desarrollo, Banco Mundial y el Banco Asiático de Inversión en Infraestructura.
- Corporación Financiera Internacional, pudiendo destacar la especial importancia que están concediendo a las inversiones en infraestructuras.
- Financiación desligada de otros países (KFW, JICA, Eximbank Coreano...). Si bien conviene destacar la dificultad de ser adjudicatario en estos proyectos financiados por instituciones de otros países.

4.7 Actividades de Promoción

Año 2023

- **Misión feria de educación española** en Nueva Delhi y Mumbai con una delegación de 10 universidades e instituciones educativas (23-25/11/2023).
- **Misión directa ICEX del sector ferroviario (metro)**. Pabellón agrupado con 7 empresas en UMI 2023, Nueva Delhi (27-29/10/2023).
- **Jornada técnica ICEX del sector de la cosmética española** en Mumbai y Nueva Delhi (25-27/10/2023).
- **Misión directa ICEX del sector eólico**. Pabellón agrupado con 6 empresas en Windergy 2023, Chennai (4-6/10/2023).
- **Actividad ICEX Taste Spain**. Feria organizada para 17 empresas españolas incluyendo presentación del mercado, visita puntos de venta, catas personalizadas y degustación de platos fríos (15/09/2023).
- **Encuentro empresarial** en hotel Oberoi con más de 150 empresas en colaboración con Cámara España y CII. Inaugurado por la SEC y Sumita Dawra, Secretary (Special) del DPIIT, M. Commerce (13/04/2023).

- **Firma Mou** entre Icesx e International Institute of Culinary Arts (11/09/2023) e Indian School of Hospitality (16/06/2023).
- **Reunión preparatoria del Foro de CEOs** en FICCI House en colaboración con FICCI y Cámara de España (13/04/2023).
- **Breakfast Meet** (Actividad Invest in Spain) en el hotel Oberoi, Nueva Delhi. (13/04/2023)
- **Mesa redonda** en la 3ª Convención Internacional India sobre PYMES como país socio. (21/03/2023).
- **Actividad Invest in Spain** en colaboración con FICCI en la residencia del Embajador. (15/02/2023).

Año 2022

- **Misión comercial de vinos de Castilla la Mancha** en India, en colaboración con el Instituto de Promoción Exterior de Castilla-La Mancha (IPEX). Participación de seis bodegas; organización de agendas de reuniones con importadores locales, visita a puntos de venta y evento de cata de vinos (12-15/09/2022).
- **Webinario** sobre el mercado de la **proteína vegetal** en India. Descripción general del mercado, perspectivas y oportunidades (08/07/2022).
- **Webinario** sobre el **mercado del vino** en la India en colaboración con el Instituto de Promoción Exterior de Castilla La Mancha - IPEX (30/06/2022).
- **Reunión virtual** entre el Senior Economic Advisor del Ministerio de Aviación indio y once empresas españolas, para explorar oportunidades en el sector del MRO de India (14/06/2022).
- **Misión comercial virtual** ICEX con empresas del sector español de la agrotecnología (23-27/05/2022).
- Participación en la **mesa redonda** sobre energía eólica de la feria Windergy como país socio (28/04/2022).
- **Misión directa virtual** a India 2022 de perfumería y cosmética.
- **Showroom virtual** para empresas españolas del sector hábitat en India (25/04/2022).
- **Clase magistral de cocina** impartida por el chef con estrella Michelin Rubén Arnanz (21/04/2022).
- Webinar sobre **Oportunidades de Inversión en España** para inversores indios (11/02/2022).

5 RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES

5.1 Con la Unión Europea

5.1.1 Marco institucional

India es el décimo socio comercial de la UE, que es a su vez el primer socio de India. Además, la UE es el segundo destino más grande para las exportaciones indias. India se beneficia del acceso preferencial al mercado de la UE que otorga el **SPG -con la excepción del sector textil-**, siendo el mayor beneficiario del régimen general del SPG con el 50,8% de todas las importaciones a la UE en este marco.

En 2016, India llevó a cabo un proceso de denuncia de gran parte de sus **APPRI**s, movida por el elevado número de arbitrajes y sus resultados. El de España, en vigor desde 1998, fue denunciado en marzo de 2016 y terminó el 23.9.2016, activándose la cláusula de remanencia, por un período de 15 años.

En mayo de 2021 tuvo lugar la 16ª Cumbre EU-India virtualmente, en la que ambas partes acordaron **reanudar las negociaciones** para un **acuerdo de Libre Comercio** (ALC) recuperando el proceso lanzado en 2006 y paralizado desde 2013 por sus lentos avances. Al mismo tiempo se señaló que era imperativo encontrar soluciones a los problemas de acceso a los mercados y se acordó el inicio de negociaciones sobre un **acuerdo de protección de inversiones independiente** y un acuerdo sobre **indicaciones geográficas**. La primera ronda de negociación ha tenido lugar en Nueva Delhi en junio de 2022. Posteriormente se han producido otras 4 rondas en octubre 22 (Bruselas), noviembre 22 (Delhi), marzo 23 (Bruselas) y la última en junio 23 (Delhi). En esta **última ronda**, la COM enfatiza que continua la dinámica positiva y el buen ambiente de la anterior ronda de negociaciones, aunque en los temas de mayor controversia los avances han sido prácticamente inexistentes. La próxima ronda será en octubre en Bruselas.

En relación con **otros acuerdos**, India tiene actualmente 13 acuerdos de libre comercio en vigor (18 si se incluyen acuerdos comerciales preferenciales) con Malasia, Tailandia, Corea del Sur, Japón y Singapur hasta la vecina Sri Lanka y la Zona de Libre Comercio de Asia Meridional (SAFTA). Además, es uno de los seis socios de diálogo de ASEAN. Los 6 poseen acuerdos de libre comercio con la ASEAN y acaban de firmar la mayor ZLC conjunta, el RCEP (Regional Comprehensive Economic Partnership) del que India ha decidido no formar parte (por miedo a exportaciones chinas y protegiendo su sector agrícola). Durante el año 2022 India ha firmado acuerdos de libre comercio con EAU y Australia. Actualmente se encuentra en negociaciones con Reino Unido, Israel, Canadá y con el Consejo de Cooperación de los Estados Árabes del Golfo.

En la CM12 de la OMC celebrada en junio, a pesar de la oposición de India, se ha conseguido el consenso en dos temas técnicos; los subsidios a la pesca y la extensión de la moratoria de aranceles para el comercio electrónico. Además, se ha acordado la flexibilización de las patentes para las vacunas del COVID-19, sin llegar a satisfacer por completo petición de un *waiver* por parte de India y Sudáfrica.

5.1.2 Intercambios comerciales

CUADRO 17: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA

Importaciones de la UE desde India (miles de €)	2018	2019	2020	2021	2022
29 Productos químicos orgánicos	3.908,43	4.470,19	4.389,06	4.889,38	4.906,56
72 Fundición: hierro y acero	2.629,44	2.164,00	1.713,10	4.253,72	4.984,15
84 Máquinas y aparatos mecánicos	3.876,71	4.037,29	2.700,23	3.760,46	4.919,83

85 Máquinas y aparatos eléctricos y sus partes	2.146,31	2.447,09	2.423,48	3.466,54	7.228,76
71 Piedras, metales preciosos y sus manufacturas	2.860,05	2.671,92	1.711,27	2.859,21	3.932,11
27 Combustibles y aceites minerales	3.232,89	4.811,98	1.215,68	2.436,27	5.564,84
61 Prendas de vestir de punto	2.548,86	2.595,85	1.560,42	1.884,01	2.555,32
30 Productos farmacéuticos	1.563,50	1.711,99	1.491,73	1.568,67	2.646,37
62 Prendas de vestir. No de punto	2.350,66	2.417,31	1.389,30	1.513,02	2.102,04
73 Manufacturas de fundición, hierro o acero	1.382,64	1.482,26	1.005,43	1.468,79	2.111,51
TOTAL todos los TARICS	45.891	48.094	32.879	46.064	67.491

Fuente: Datacomex 2023. Unidades: Miles de Euros.

5.2 Con las Instituciones Financieras Internacionales

Relaciones con Instituciones Financieras Internacionales

En lo relativo a Bancos de desarrollo, India es miembro activo de los dos principales bancos multilaterales en la región asiática: el BASD (Banco Asiático de Desarrollo) y el AIIB (Banco Asiático de Inversión en Infraestructura). India también es miembro del Banco Mundial y de sus principales organismos asociados. Más recientemente, India se ha integrado en el BERD (Banco Europeo de Reconstrucción y Desarrollo). Por último, cabe destacar la apertura de una oficina regional del BEI (Banco Europeo de Inversiones) en Delhi en marzo de 2017.

Banco Mundial (BM)

India es miembro del Banco Mundial y de cuatro de los cinco principales organismos multilaterales asociados al Banco Mundial: Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF), Asociación Internacional de Fomento (AIF), Corporación Financiera Internacional (CFI) y del Organismo Multilateral de Garantía de Inversiones (MIGA).

Los tres objetivos principales del BM en India para los próximos años son los siguientes: promoción del crecimiento eficiente de los recursos, mejora de la competitividad y creación de empleo e inversión en capital humano. Para la consecución de esos grandes objetivos sus estrategias a seguir son: potenciar el sector privado, fortalecer las instituciones del sector público, comprometer la estrategia federal de India y promover los conocimientos prácticos. Como reflejo del compromiso del organismo con India, y para fortalecer la colaboración entre ambos actores, en los últimos años el BM ha

incrementado en más de un 20% sus compromisos de préstamos para la realización de proyectos en India.

En septiembre de 2018, el Grupo del Banco Mundial (GBM) publicó el nuevo Marco de Colaboración País (Country Partnership Framework, CPF) para el período 2018-2022. Dicho Marco incluye la estrategia a seguir y los objetivos del Grupo en el país. Está pendiente la publicación de el siguiente marco de colaboración para los próximos años.

A julio de 2022 el país posó una amplia cartera de préstamos: 3.980 M USD con el Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF) y 83 M USD con la Asociación Internacional de Fomento (AIF). A septiembre de 2023, el programa de préstamos del Banco Mundial en India consta de 98 operaciones. De los 21.400 M USD en compromisos, 19.300 M USD provienen del BIRF, 2.000 M USD de la AIF y 100 M USD de otras fuentes. En el año fiscal 2023, el Banco aprobó 15 operaciones por un total de 4.370 M USD: 4.320 M USD corresponden a préstamos del BIRF y 500 M USD de la AIF. Se espera que se ejecuten entre 15 y 18 proyectos en el año fiscal 2024, con compromisos totales entre 3.500 y 4.000 M USD.

Respecto a la Corporación Financiera Internacional (IFC), India es el país cliente más grande, representando más del 10% de su cartera global, con un compromiso de 6.500 M USD a 30 de junio de 2023. La IFC tiene más de 250 proyectos activos en sectores que incluyen infraestructura, salud, energía, manufactura, vivienda, tecnología y finanzas. Desde su primer compromiso en 1958, IFC ha invertido más de 27.00 M USD (incluida la movilización) en más de 500 empresas en la India. India es el sexto mayor accionista de IFC y posee una participación del 4,01 %.

Banco Asiático de Desarrollo (BAsD)

India es uno de los miembros fundadores del Banco Asiático de Desarrollo (ADB) y el cuarto mayor accionista del banco. Desde que comenzó sus operaciones en 1986, el BAsD ha alineado su estrategia en el país a las prioridades del gobierno, apoyando la transformación de su economía, la competitividad del mercado de trabajo y la creación de redes de infraestructura y servicios que fomenten un crecimiento sostenible e inclusivo. Las operaciones del banco también promueven el desarrollo de sector privado, el empoderamiento de género, la integración regional y el desarrollo de conocimiento y capacidades. Este compromiso queda reflejado en el Country Partnership Strategy 2023–2027.

Entre 1986 y 2020, el BAsD ha destinado fondos a operaciones –soberanas y no soberanas– por un total de 58.436,04 MUSD para 826 acciones en India, incluyendo grandes proyectos financiados con donaciones o préstamos y asistencias técnicas financiadas bajo los propios fondos del Banco. Desde el año 2010, India se sitúa en el top 10 de receptores de fondos, llegando a ser el principal al acumular el 19% de la financiación total comprometida por el BAsD para todos sus miembros.

En cuanto a la cartera 2023-2025, se prevé una inversión total (incluida cofinanciación) de 28.664,7 M USD destinados en modo de préstamo comerciales a financiar 92 grandes proyectos y 89,6 M USD para 88 asistencias técnicas. De esta cantidad, 19.640,05 M USD se prevén sean licitados mediante pliegos del BAsD. Con este volumen de inversión, India es el principal receptor de fondos del BAsD en el periodo de 2023 a 2025. Los sectores predominantes en la recepción de fondos los sectores de transporte y de agua e infraestructuras urbanas. Destaca el notable aumento presupuestario en el sector de Agricultura y RRNN, pasando del 8% entre 2022-2024 a alrededor del 14% entre 2023-2025.

A continuación, se muestran los compromisos acumulados de India con el ADB:

Sector	M USD	Nº de proyectos	% Total
Transporte	20.242	197	33,40%
Energía	14.958,79	214	24,68%
Agua y otras infraestructuras y servicios urbanos	6.673,26	119	11,01%
Finanzas	6.188,59	92	10,21%
Sector público	3.614,48	76	5,96%
Salud	2.141,82	20	3,56%
Agricultura y recursos naturales	2.153,13	63	3,55%
Multisector	2.142	30	3,53%
Comercio e Industria	766,96	21	1,27%
Educación	645,95	20	1,07%
TIC	151,16	3	0,25%
Total Proyectos y ATs	59,696.45	855	98,50%
Programa de Financiación (Comercio y Cadena de Suministro) y de Microfinanzas	907,94	1.378	1,50%
TOTAL	60.604,39	2.233	100%

Banco Asiático de Inversión e Infraestructura (AIIB)

India se encuentra entre los 57 miembros que fundaron el AIIB en 2016 y actualmente es el segundo mayor accionista, con el 8,63% del accionariado. El Banco Asiático de Inversión e Infraestructura (AIIB, Asian Infrastructure Investment Bank) es una institución financiera multilateral creada y financiada en gran medida por el gobierno de China, muy activa en la financiación de proyectos de infraestructura.

India es también el principal prestatario del Banco. Desde 2017, el BAII ha comprometido más de 9.900 M USD a través de 43 proyectos en India, que abarcan los sectores de agua, energía, urbanismo, transporte y salud. Además, existen 10 proyectos propuestos.

Banco Africano de Desarrollo

India está potenciando su participación el Banco Africano de Desarrollo en el que cuenta con un fondo fiduciario bilateral, el Fondo de Cooperación Económica India África (INAFEC), mediante el cual colabora en el desarrollo de numerosos proyectos. El interés de la India por el continente africano es cada vez mayor.

Banco Europeo para la Reconstrucción y el Desarrollo (BERD)

India es miembro del Banco Europeo para la Reconstrucción y el Desarrollo (EBRD) desde el año 2018. Con su ingreso formal, se busca que las empresas indias inviertan más en las regiones en las que opera el Banco; exrepúblicas soviéticas y Europa Occidental. El banco cuenta ya con más de 1.000 M USD en inversión conjunta con compañías indias como Tata Group, Mahindra o Jindal.

Banco Europeo de Inversiones (BEI)

Desde 1993, el Banco Europeo de Inversiones (BEI) colabora con India en su transición ecológica, invirtiendo en transporte urbano sostenible y energía renovable. Sus iniciativas de financiación tienen como objetivo impulsar el desarrollo sostenible, apoyando en el cumplimiento de sus compromisos en virtud del Acuerdo de París.

En el marco de la asociación de conectividad UE-India y como socio implementador crucial de la iniciativa Global Gateway de la UE, el BEI ha realizado importantes inversiones en proyectos de energía renovables así como proyectos de metros en las principales ciudades indias como Lucknow, Bangalore, Pune, Bhopal, Kanpur y Agra. Como parte de los proyectos bandera de Global Gateway en 2024, el BEI ha anunciado nuevas inversiones en el metro de Nagpur.

5.3 Con la Organización Mundial de Comercio

A nivel mundial, India pertenece a la **OMC** desde su fundación el 1 de enero de 1995, donde ha desarrollado una política activa en la defensa de los intereses de los países en desarrollo y las economías emergentes. Junto con Sudáfrica, es uno de los países que más casos de disputas comerciales y procedimientos antidumping tiene abiertos, lo que refleja una política comercial muy intensa que se refleja también en el número de notificaciones arancelarias y no arancelarias que el país reclama cada año.

También pertenece a los dos grupos informales del **G5** y el **G20**, los foros económicos que reúnen a las principales economías industrializadas y en desarrollo, con el objetivo de debatir cuestiones claves para la economía mundial. India ha ostentado la presidencia del G20 desde el 1 de diciembre de 2022 y ha convocado por primera vez la Cumbre de Líderes en septiembre de 2023.

El país es también miembro del grupo de países **BRICS** (Brasil, Rusia, India, China, Sudáfrica), que comenzaron sus reuniones ministeriales en 2006. El país ve el marco de los BRICS como un medio para legitimar su oferta y obtener un asiento permanente en

el Consejo de Seguridad de Naciones Unidas. India participó además en la creación del Nuevo Banco de Desarrollo (NDB) y del Contingent Reserve Arrangement (CRA).

5.4 Con otros Organismos y Asociaciones Regionales

Dentro de la región de Asia del Sur, India juega un papel destacado en las dos principales organizaciones regionales: la SAARC y la BIMSTEC.

La **SAARC** (South Asian Association for Regional Cooperation) reúne a ocho países vecinos (Afganistán, Bangladesh, Bután, India, Nepal, Maldivas, Pakistán y Sri Lanka). Entre los miembros de este organismo se encuentra en vigor un acuerdo de libre comercio en Asia meridional (SAFTA) y un Acuerdo de la SAARC sobre el comercio de servicios (SATIS). La desconfianza entre India y Pakistán ha impedido que la SAARC progrese y alcance su potencial como plataforma para el desarrollo del sur de Asia. Como consecuencia, el comercio entre sus miembros representa solo el 5% del total, lo que ha obligado a India a negociar acuerdos por separado con algunos de los países miembro.

Uno de estos acuerdos es el **BIMSTEC** (Bay of Bengal Initiative for Multi-Sectorial Technical and Economic Cooperation), que reúne a Bangladesh, India, Myanmar, Sri Lanka, Tailandia, Bután y Nepal. Este acuerdo se basa en tres áreas de cooperación: comercio e inversión, energía y transporte. Algunos de sus siete miembros se solapan con los miembros de SAARC, pero al no incluir a Pakistán, las negociaciones son más fluidas. Se estima que los miembros del BIMSTEC tienen el potencial de convertirse en un nuevo “hub” de manufacturas global, favoreciendo así el desarrollo económico de la región. En la actualidad se están llevando a cabo diversas rondas de negociaciones con el objetivo de elaborar un tratado de libre comercio para todos los países miembro del acuerdo.

Otro de los acuerdos de interés es el **BCIMEC, creado con el objetivo de construir un corredor económico entre** Bangladesh, China, India y Myanmar. Las tensiones surgidas en los últimos años entre India y China han hecho que ambos países reduzcan su interés en el acuerdo.

Por otra parte, conviene destacar que India se ha quedado fuera de las principales organizaciones de la región asiática en sentido amplio, la ASEAN y la APEC.

Sin embargo, aunque India no es un miembro de pleno derecho de **ASEAN** (Association of South-East Asian Nations) que une a Indonesia, Malasia, Filipinas, Singapur, Tailandia, Brunei, Vietnam, Laos, Myanmar y Camboya, es un socio de diálogo desde 1996 y ha firmado dos acuerdos con los miembros de la organización. Durante sus más de 50 años de historia este organismo ha realizado avances en cooperación económica, integración regional y producción de manufacturas. Existe un acuerdo de libre comercio “*ASEAN-India Free Trade Area*” así como un acuerdo estratégico “*Strategic Partnership Agreement*”. La importancia de ASEAN es indiscutible, tanto a nivel regional como mundial y, actualmente, la agrupación en su conjunto se posiciona como el cuarto mayor socio comercial de India.

Otro organismo de gran relevancia es la **APEC** (Asia-Pacific Economic Cooperation Forum), integrada por Australia, Brunei, Canadá, Indonesia, Japón, Corea del Sur, Malasia, Nueva Zelanda, Filipinas, Singapur, Tailandia, Estados Unidos, China, México, Papúa Nueva Guinea, Chile, Perú, Rusia y Vietnam. La APEC es un foro de negociación no vinculante que funciona a través de diálogo y los planes de acción, con el objetivo de lograr una mayor apertura comercial y de inversiones en la región.

El comercio de India con las economías de APEC ha crecido rápidamente en los últimos 15 años y ya representa casi el 50% de su total. India presentó una solicitud de membresía hace más de veinte años, y si bien aún no ha conseguido entrar en la agrupación, ha comenzado lentamente a ganarse el apoyo de Estados Unidos, lo cual quedó reflejado en la invitación que recibió en 2011 para participar como observador.

India, aunque inicialmente involucrada, también se ha quedado fuera del **RCEP** (Regional Comprehensive Economic Partnership), que prevé la creación de una zona de libre comercio entre los países miembro de la ASEAN, China, Australia, Nueva Zelanda, Corea del Sur y Japón.

5.5 Acuerdos bilaterales con terceros países

En cuanto a sus relaciones con las grandes potencias, India es vista hoy en día como un aliado necesario, lo que ha promovido un acercamiento principalmente con Estados Unidos. En la actualidad, el país se encuentra en proceso de reforzar sus lazos diplomáticos y económicos con los principales actores a nivel mundial, con la excepción de China.

Además, India tiene Acuerdos Preferenciales y de libre comercio con: Emiratos Árabes Unidos, Sri Lanka, Nepal, Afganistán, Pakistán, Chile, Singapur, Malasia, Japón, Corea del Sur, Nueva Zelanda, Australia, Canadá, e Indonesia.

5.6 Organizaciones internacionales económicas y comerciales de las que el país es miembro

Federation of Indian Chambers of Commerce & Industry (FICCI)	Confederation of Indian Industry (CII)
1, Federation House, Tansen Marg, New Delhi - 110 001, Delhi	The Mantosh Sondhi Center, 23 Institutional Area, Lodhi Road, New Delhi - 110 003, Delhi
Tel: +91 11 23738760 / 70	Tel: +91 11 24629994/97, 24626164, 24625407
Fax: +91 11 23721504, 23320714	Fax: +91 11 24626149 / 24633168
Email: ficci@ficci.com	Website: http://www.cii.in
Website: http://www.ficci.com	
PHD Chamber of Commerce & Industry (PHD CII)	The Associated Chambers of Commerce & Industry (ASSOCHAM)
4/2 Siri Institutional Area	Corporate Office
August Kranti Marg, New Delhi 110016	5, Sardar Patel Marg, Chanakyapuri, New Delhi - 110021

Tel: +91 11 26863801/4, 26866814, 26857745/46	Tel: +91 11 46550555
Fax: +91 11 26855450/26863135	Fax: +91 23017008/9
Email: phdcci@phdcci.in	Email: assocham@nic.in
Website: http://www.phdcci.in	Website: http://www.assocham.org

CUADRO 18: ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LA QUE EL PAÍS ES MIEMBRO

Agencia Internacional de Desarrollo (IDA)	Organización de la Aviación Civil Internacional (OACI)
Agencia Internacional de la Energía Atómica (AIEA)	Organización Consultiva Jurídica Asiático-Africana (AALCO)
Alto Comisionado de las Naciones Unidas para Refugiados	Organización Europea para la Investigación Nuclear (CERN) país observador
Asociación de Naciones del Asia Sudoriental (ASEAN) (socio consultor) (dialogue partner)	Organización Hidrográfica Internacional (IHO)
Asociación de Naciones del Asia Sudoriental (ASEAN Regional Forum)	Organización Internacional de Turismo (OIT)
Asociación Internacional de Fomento de las Naciones Unidas (AIF)	Organización Internacional del Trabajo (ILO)
Asociación para la Cooperación Regional de Asia Meridional (SAARC)	Organización Internacional de Telecomunicaciones Móviles por Satélite (IMSO)
Banco Africano de Desarrollo (BAfD) (nonregional member)	Organización Mundial de Aduanas (WCO)
Banco Asiático de Desarrollo (BAoD)	Organización Marítima Internacional (OMI)
Banco de Pagos Internacionales (BPI)	Organismo Multilateral de Garantía de Inversiones (MIGA)
Banco Internacional de Reconstrucción y Desarrollo (BIRF-Banco Mundial)	Organización de las Naciones Unidas (ONU)
BRICS	Organización de las Naciones Unidas para el Desarrollo Industrial (ONUDI)
Cámara de Comercio Internacional (CCI)	Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y Alimentación (FAO)
Comisión Económica y Social de las Naciones Unidas para Asia y el Pacífico (CESPAP)	Organización de las Naciones Unidas para la Educación, la Ciencia y la Cultura (UNESCO)
Commonwealth (Comunidad Británica de Naciones)	Organización de las Naciones Unidas para el Comercio y Desarrollo Económico
Comité Internacional de la Cruz Roja (CICR)	(UNCTAD)
Comité Olímpico Internacional (COI)	Organización de las Naciones Unidas en la República Democrática del Congo
Conferencia de las Naciones para el Comercio y el desarrollo (CNUDI) (UNCTAD)	Organización Europea para la Investigación Nuclear (CERN)

Confederación Sindical Internacional (CSI)	Organización Internacional de Normalización (ISO)
Confederación Internacional del Trabajo (CIT)	Organización Internacional del Trabajo (OIT)
Cooperación Mekong-Ganga	Organización Internacional de Policía Criminal (INTERPOL)
Corporación Financiera Internacional (CFI)	Organización Internacional de Telecomunicaciones Móviles (OITM)
Corte de Arbitraje Permanente	Organización Internacional de Telecomunicaciones vía Satélite (OITS)
Cumbre de Asia Oriental (EAS)	Organización Internacional para las Migraciones (OIM)
Federación Sindical Mundial (FSM)	Organización Meteorológica Mundial (OMM)
Fondo Internacional de Desarrollo Agrícola (FIDA)	Organización Mundial de la Propiedad Intelectual (OMPI)
Fondo Monetario Internacional (FMI)	Organización Mundial de la Salud (OMS)
G 8+5	Organización Mundial del Comercio (OMC)
G-24	Organización para la Prohibición de las Armas Químicas (OPCW)
Grupo Australiano (AG)	Plan de Colombo de Cooperación Económica y el Desarrollo Social en Asia y el Pacífico (CP)
Iniciativa de la Bahía de Bengala para la Cooperación Multisectorial, Técnica y Económica (BIMSTEC)	Programa cooperativo de Asia meridional para el medio ambiente (SACEP)
Interpol	Unión Inter-parlamentaria (UIP)
Liga Árabe	Unión Internacional de Telecomunicaciones (UIT)
Movimiento de Países en Desarrollo No Alineados (G-77, G-15)	Banco Asiático de Inversión en Infraestructuras (BAII)
Movimiento Internacional de Cruz Roja (ICRM)	Universidad de las Naciones Unidas (UNU)