

Las aspiraciones económicas de la India en el contexto del conflicto con Pakistán

Evaluación del impacto potencial

- La India crece a un ritmo acelerado y es vista cada vez más como una alternativa viable a China en el ámbito manufacturero, aunque está lejos de sustituirla como epicentro global de producción.
- A pesar del reciente alto el fuego, la naturaleza del último conflicto con Pakistán deteriora la confianza de los inversores y podría poner en entredicho las ambiciones económicas de Nueva Delhi.

El reciente enfrentamiento militar entre India y Pakistán ha debilitado los esfuerzos de Nueva Delhi por proyectarse como un destino estable y seguro para la inversión extranjera. El conflicto, desencadenado por un atentado terrorista en el lado indio de Cachemira, derivó en una serie de ataques militares entre los dos países –ambos con capacidad nuclear– desde finales de abril hasta el alto el fuego negociado por Estados Unidos, el 10 de mayo.

Aunque una escalada bélica de mayor magnitud parece improbable en este momento, la velocidad e intensidad de la respuesta militar preocuparon a los mercados. A pesar de que los inversores ya descuentan en sus análisis la posibilidad de nuevas tensiones fronterizas, la inestabilidad geopolítica es una constante, alimentada por disputas no resueltas desde la partición colonial británica. Con todo, la exposición económica de la Unión Europea, décimo socio comercial de India, al conflicto es limitada: apenas representa el 15 % de las exportaciones indias en 2023, por valor de 64.900 millones de euros¹.

Pese al despegue de la economía india en los últimos años, es poco probable que el país sustituya a China como principal centro manufacturero global en el medio plazo, pero sí podría absorber una porción creciente de cuota de mercado si logra resolver cuellos de botella logísticos, reducir la burocracia a nivel federal y estatal, y mejorar su entorno comercial, aún percibido como poco competitivo. Garantizar una paz duradera con Pakistán sería, sin duda, clave para reforzar la confianza de los inversores y consolidar sus ambiciones económicas a largo plazo.

El *boom* indio

Cuando en 2022 la India superó a Reino Unido y se convirtió en la quinta economía más grande del mundo, el primer ministro Modi proclamó:

El reciente enfrentamiento militar entre India y Pakistán ha debilitado los esfuerzos de Nueva Delhi por proyectarse como un destino estable y seguro para la inversión extranjera

Es poco probable que la India desplace a China como principal centro manufacturero mundial en el medio plazo

“Hemos dejado atrás a quienes nos gobernaron durante 250 años... y no nos detendremos”².

Las proyecciones apuntan a que la India mantendrá un ritmo de crecimiento superior al de China, reduciendo la brecha entre ambas economías de forma gradual

En los últimos años, la India ha registrado una tasa sostenida de crecimiento anual del 6 %-7 %, frente a un 5 % –o menos– de China³. Las previsiones apuntan a que esta tendencia continuará, en parte por el cambio estratégico de los inversores que buscan reducir su dependencia de China, en respuesta a los aranceles impuestos por Estados Unidos, el aumento del riesgo geopolítico y el encarecimiento de la mano de obra china.

Multinacionales como Apple y Samsung han ampliado su capacidad de producción en territorio indio⁴, y numerosas compañías occidentales consideran el país para diversificar sus cadenas de suministro. Además, la India cuenta con una ventaja demográfica: ha superado a China en población y dispone de una fuerza laboral más joven y en crecimiento, en contraste con la población envejecida y en declive del gigante asiático. Estas dinámicas han alimentado el debate sobre si la India está en condiciones de convertirse en el próximo gran polo manufacturero global.

Golpe de realidad

En 2014, el primer ministro Modi lanzó la campaña “Make in India” con el objetivo de fomentar el empleo y convertir el país en un polo industrial mundial. Aunque se han logrado avances en la atracción de inversión extranjera y en sectores específicos como la electrónica y la defensa, los resultados han estado por debajo de las expectativas.

En 2023, el sector manufacturero representó el 26,4 % del PIB de China, mientras que en la India apenas alcanzó el 13,4 %⁵. Ese año, las exportaciones chinas superaron los 3,38 billones de dólares, una cifra muy superior a los 431.000 millones registrados por la India⁶. El sector manufacturero de China está profundamente integrado en las cadenas de suministro mundiales y cuenta con una capacidad de producción altamente diversificada. La manufactura india, aunque muestra potencial –especialmente en electrónica–, sigue centrada en industrias de menor complejidad tecnológica.

Además, China cuenta con otras ventajas: una mayor concentración del poder político, una economía aproximadamente cinco veces más grande que la india, una apertura al mercado anterior –una década antes que la India– y una trayectoria de crecimiento basada en la industrialización orientada a la exportación desde hace varias décadas.

Notas

- ¹ <https://indianembassybrussels.gov.in/pdf/Bilateral%20Trade-statistics-2024.pdf>
- ² <https://english.elpais.com/international/2023-04-10/india-the-most-populous-nation-is-fighting-for-a-place-in-the-world.html>
- ³ <https://economictimes.indiatimes.com/news/economy/indicators/india-surpasses-chinas-growth-rate-it-will-continue-doing-so-european-parliament-policy-expert/articleshow/109140699.cms?from=mdr>
- ⁴ https://www-cnbcv18-com.cdn.ampproject.org/v/s/www.cnbcv18.com/photos/business/foreign-investments-in-india-surge-as-global-giants-commit-billions-to-tech-energy-and-defence-19500026.htm/amp?amp_gsa=1&_js_v=a9&usqp=mq331AQIUAKwASCAAgM%3D#amp_tf=From%20%251%24s&aoh=17470177757178&referrer=https%3A%2F%2Fwww.google.com&share=https%3A%2F%2Fwww.cnbcv18.com%2Fphotos%2Fbusiness%2Fforeign-investments-in-india-surge-as-global-giants-commit-billions-to-tech-energy-and-defence-19500026.htm
- ⁵ <https://data.worldbank.org/indicator/NV.IND.MANF.ZS?utm>
- ⁶ <https://data.worldbank.org/indicator/TX.VAL.MRCH.CD.WT?utm>