

La coyuntura actual

El producto sigue su escalada ascendente y se espera para este año un crecimiento superior al 8%. El primer trimestre mostró que la tendencia continua, con un aumento del 8.2%. Todos los sectores mostraron un gran dinamismo.

Para mantener el producto en los niveles pensados por el nuevo gobierno (7% a 8%) durante los próximos cinco años, deberá seguirse muy de cerca el déficit fiscal, la tasas de interés como consecuencia de este y las oscilaciones del petróleo, que gran importancia tienen para la economía.

Como dijimos anteriormente, para llevar a cabo las acciones que le exigen los organismos internacionales, sobre todo el plan de reformas y privatizaciones, el gobierno deberá contar con el apoyo de los sectores de izquierda.

La presentación del nuevo presupuesto para el 2005 será de gran importancia, ya que éste marcará la forma en la que el gobierno negocie y cuanto ceda a sus aliados ocasionales. En este sentido, un ejemplo será suficiente: se creía que el gobierno permitiría un aumento en las tarifas ferroviarias, que según algunos operadores se encuentra retrazada, pero, para sorpresa de muchos, fue dado a conocer a la prensa que serán subsidiadas por el estado dentro del próximo presupuesto, lo que puso la mira en el incremento del déficit.

El gobierno también dejó trascender que las reformas tendrán una cara humanitaria, sobre todo después de la demostración de poder que dieran los votantes campesinos en la última elección. Por lo que se espera que la nueva administración ayude a los granjeros endeudados, producto de la misma reformas y que han sido participes del sostenido aumento del producto.

La agricultura: Se espera una gran mejoría de este sector después de la gran retracción sufrida en 2003 (-11.9%). Las lluvias monzónicas juegan un rol importante en gran parte de los cultivos de India, sobre todo aquellos que no se encuentran apoyados por el gobierno.

El primer trimestre del año mostró un aumento del 9%. Las precipitaciones tomadas del 14 de marzo al 12 mayo mostraron una afluencia normal, lo que permitió que el trigo experimentara una leve alza del 4.6% con respecto al año anterior. La misma secuencia fue seguida por el arroz, que experimentó un incremento del 36.8% con respecto al año anterior, pasando de 15 a 20 millones de toneladas.

Las reservas de granos, en cambio, tuvieron una merma pronunciada (39%), ya que cayeron a 20 millones de toneladas este trimestre, cuando el año anterior se encontraban en 32.8 millones. Debe tenerse en cuenta que la agricultura sigue siendo uno de los talones de Aquiles del gobierno. En el campo viven 741 millones de personas, de los cuales 107 millones son trabajadores sin tierra.

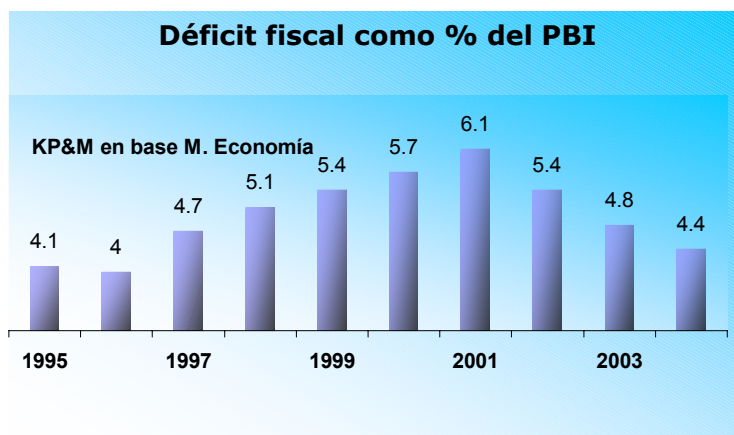
Industria: la producción industrial aumentó un 6.9% en marzo con respecto a igual mes del año anterior. Se destacaron las manufacturas con crecimiento del 7.2% con respecto al mismo periodo del año anterior, seguido por la producción minera y electricidad (5.1% y 5.0% respectivamente)

Indicadores industriales

Detalle	Marzo-Abril 2003	Marzo-Abril 2004	Abril 2004
General	5.7%	6.9%	9.4%
Minería	5.8%	5.1%	6.3%
Manufacturas	6.0%	7.2%	9.2%
Electricidad	3.2%	5.0%	10.7%
Bienes básicos	4.9%	5.4%	8.2%
Bienes de capital	10.5%	12.7%	22.3%
Bienes intermedios	3.9%	6.2%	9.4%
Bienes de consumo	7.1%	7.1%	6.7%

Fuente: KP&M en base M. De Economía

Sector Público: El déficit del sector público será una de las claves para que el nuevo gobierno pueda cumplir con la proyección de crecimiento económico del 8.1%. Si bien el gobierno ha venido reduciendo los déficit del 5.8% del año 2002 al 4.8% del año pasado, existe una gran incertidumbre acerca de la probabilidad de que el gobierno siga reduciendo el déficit al 4.4%, como está estimado.



Durante el año 2003, algunos gastos se vieron incrementados, como las jubilaciones y pensiones, pero se vieron saldados por los ingresos extraordinarios provenientes de pagos adelantados de gobiernos provinciales a la nación. Estos pagos reflejaron un incremento de ingresos anticipados del 358%.

Aunque el gobierno nacional ha estimado presupuestariamente un incremento de los ingresos del orden del 9.5%, mucho dependerá de alcanzar estas metas el cumplimiento del Acta de Responsabilidad Fiscal firmada en el 2003 que restringe el endeudamiento de las provincias y las obliga a realizar mayores superávits fiscales por un lado.

Sector Externo: El comercio exterior de la India sigue aumentando tanto en exportaciones como importaciones. El mayor crecimiento económico ha potenciado las importaciones principalmente las de petróleo que tienen una importante ponderación (28%) dentro del total de mercancías ingresadas.

Exportaciones e importaciones Mayo 2004 en millones de U\$S

	2003	Mayo 2003	Mayo 2004	Variación %
Exportaciones	51.702	4.491	5.812	29.41%
Importaciones	59.387	6.026	7.727	28.22%
B. Comercial	7.685	1.535	1.915	24.75%

Fuente: KP&M en base a M. De Comercio e Industria

La balanza comercial se ha mantenido durante los últimos tres años en torno a los U\$S 12.000 millones, producto de un gran avance las exportaciones en 2003, que lamentablemente se condijo con los desmedidos aumentos del crudo. Y ha experimentado un pronunciado repunte al 13.8% y 13.5% de aumento en los años 2002 y 2003 después del magro incremento del 2.3% del 2001