

# **7ª JORNADA TEMÁTICA EN FINANZAS**

## **MEMORIAS**

**ORGANIZADOR:**

**GUILLERMO BUENAVENTURA VERA**

**UNIVERSIDAD ICESI**

**CALI, 26 DE MARZO DE 2010**

# **7ª JORNADA TEMATICA EN FINANZAS**

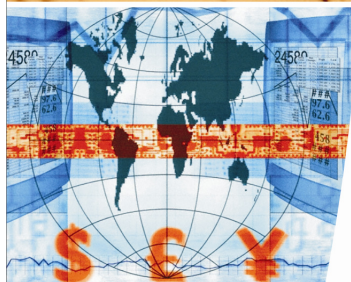
## **MEMORIAS**

**ORGANIZADOR:  
GUILLERMO BUENAVENTURA VERA**

**COMPILACIÓN:  
SANTIAGO SALAZAR SALAZAR**

**UNIVERSIDAD ICESI  
CALI, 26 DE MARZODE 2010**

# 7ª JORNADA TEMÁTICA EN FINANZAS



Mayores informes:  
[buenver@icesi.edu.co](mailto:buenver@icesi.edu.co)  
Teléfono: 555 2334, ext. 8213

Invita: El Departamento de Finanzas  
de la Universidad Icesi

## Presentación de trabajos en los campos de Las Finanzas Internacionales y Las Finanzas Empresariales

### LA COYUNTURA MUNDIAL Y LAS FINANZAS

8:30 a.m. - 12:30 p.m.

- Las noticias de repercusión global y la respuesta de las finanzas.
- El fenómeno BRIC: Análisis económico y financiero.
- La Amenaza Asiática: Corea del Norte, Irán, Afganistán, el análisis desde una perspectiva económica y financiera.

**Estudiantes:** Economía y Negocios Internacionales, Contaduría Pública y Finanzas Internacionales y Administración de Empresas

### LA COYUNTURA MUNDIAL Y LAS MACROEMPRESAS

2:00 p.m. - 5:00 p.m.

- En el Sector Tecnológico: Google y Microsoft.
- En el Sector Manufacturero: Pfizer
- En el Sector Bancario: El HSBC y el Bank of America

**Estudiantes:** Estudiantes: Economía y Negocios Internacionales, Contaduría Pública y Finanzas Internacionales, Administración de Empresas

### CASOS EN GESTIÓN FINANCIERA EMPRESARIAL

5:30 p.m. - 8:30 p.m.

Tema: **GESTIÓN FINANCIERA EMPRESARIAL**

- Optimización del Capital de Trabajo: Casos de aplicación
- Proyectos empresariales de inversión: Casos novedosos

**Estudiantes:** Maestría en Administración con Énfasis en Finanzas

**Viernes, 26 de marzo de 2010**

Auditorio 3 // Universidad Icesi // Hora: 8:30 a.m. - 8:30 p.m.

# 7ª JORNADA TEMÁTICA EN FINANZAS

Presentación de trabajos en los campos de  
**Las Finanzas Internacionales y Las Finanzas Empresariales**

## Programación

Hora	Tema	Expositores
8:00 a.m.	Registro de asistencia	
8:30 a.m.	Apertura de la jornada	Guillermo Buenaventura
<b>8:40 a.m.</b>	<b>Apertura del tema 1: La coyuntura mundial y las finanzas (Estudiantes Economía, Administración diurna, Contaduría Pública y Finanzas)</b>	
8:40 a.m.	Análisis de cinco noticias de impacto global	Grupo 05
10:20 a.m.	Fenómeno BRIC: China	Co-finanzas
10:40 a.m.	Fenómeno BRIC: India	Money makers
11:00 a.m.	Fenómeno BRIC: Brasil	Contadores y economistas
11:20 a.m.	Fenómeno BRIC: Rusia	Los inversionistas
11:40 a.m.	Amenaza asiática: Corea del Norte	JLC financieros
12:00 m.	Amenaza asiática: Irán	Inversiones JDP
12:20 p.m.	Análisis Bank of America	Los aprendices
12:40 p.m.	Almuerzo libre	
<b>2:30 p.m.</b>	<b>Apertura del tema 2: La coyuntura mundial y las macroempresas (Estudiantes Economía, Administración diurna, Contaduría Pública y Finanzas)</b>	
2:40 p.m.	Google, una mirada exitosa	Los increíbles
3:00 pm	Microsoft, liderazgo permanente	Inversionistas
3:20 p.m.	Pfizer, el salto de la innovación	Los internacionales
3:40 p.m.	Toyota, bien ¿hasta ahora?	ENI
4:00 p.m.	HSBC Bank, un gigante financiero del asia	Superfinanciero
4:20 p.m.	Información: Punto de Bolsa y Salón Bursátil Icesi	Diana Peña
5:00 p.m.	Coffe break	
<b>5:30 p.m.</b>	<b>Apertura del tema 3: Gestión financiera empresarial (Estudiantes MBA, Maestría en Administración de Empresas)</b>	
5:45 p.m.	Capital de trabajo: aplicación optimizante 1	Estudiantes MBA - Finanzas
6:00 p.m.	Capital de trabajo: aplicación optimizante 2	Estudiantes MBA - Finanzas
6:15 p.m.	Capital de trabajo: aplicación optimizante 3	Estudiantes MBA - Finanzas
6:30 p.m.	Capital de trabajo: aplicación optimizante 4	Estudiantes MBA - Finanzas
6:45 p.m.	Inversión empresarial: caso novedoso 1	Estudiantes MBA - Finanzas
7:00 p.m.	Inversión empresarial: caso novedoso 2	Estudiantes MBA - Finanzas
7:15 p.m.	Inversión empresarial: caso novedoso 3	Estudiantes MBA - Finanzas
7:30 p.m.	Inversión empresarial: caso novedoso 4	Estudiantes MBA - Finanzas
7:45 p.m.	Cierre de la jornada	

**Viernes, 26 de marzo de 2010**

Auditorio 3 // Universidad Icesi // Hora: 8:30 a.m. - 8:30 p.m.

## **TABLA DE CONTENIDO**

### **1. PARTE 1: LA COYUNTURA MUNDIAL Y LAS FINANZAS**

- 1.1 MANUAL DE ARBITRAJE EN COLOMBIA CON EL FORWARD DEL DÓLAR Y LA TRM
- 1.2 FENOMENO BRIC: INDIA
- 1.3 FENOMENO BRIC BRASIL
- 1.4 FENOMENO BRIC RUSIA
- 1.5 AMENAZA ASIATICA: REPUBLICA ISLAMICA DE IRAN
- 1.6 BANK OF AMERICA

### **2. PARTE 2: LA COYUNTURA MUNDIAL Y LAS MACROEMPRESAS**

- 2.1 ANÁLISIS FINANCIERO DE GOOGLE
- 2.2 PFIZER "TRABAJANDO JUNTOS"
- 2.3 TOYOTA, BIEN ¿HASTA AHORA?
- 2.4 HSBC HOLDING PLC

### **3. PARTE 3: CASOS GESTIÓN FINANCIERA EMPRESARIAL**

- 3.1 ADMINISTRACIÓN DE LOS INVENTARIOS
- 3.2 EMPRESA CENTRO DE MECANIZADOS DEL CAUCA
- 3.3 MODELO DE OPTIMIZACIÓN DE INVENTARIOS
- 3.4 MANEJO DE INVENTARIO EN EPSA E.S.P.
- 3.5 PROMAKIL
- 3.6 EVALUACION DE PROYECTO PARA LA CONCESIÓN DE UNA EMPRESA DE ACUEDUCTO Y ALCANTARILLADO
- 3.7 PROYECTO APERTURA DE NEGOCIO DE COMIDAS RAPIDAS EN EL BARRIO SALOMIA
- 3.8 EVALUACIÓN DE UN PROYECTO PARA LA IMPLEMENTACIÓN DE ESTANTERÍAS EN LA BODEGA DE TECNOBEL
- 3.9 PROYECTO HIDROSOGAMOSO

# **FINANZAS INTERNACIONALES**

## **PARTE I**

### **La Coyuntura Mundial Y Las Finanzas**

# 1.1 MANUAL DE ARBITRAJE EN COLOMBIA CON EL FORWARD DEL DÓLAR Y LA TRM

## EXPOSITORES:

**María Fernanda Arango**  
**Christian Piedrahita**  
**Lina María Mejía**  
**Andrés M. Gutiérrez B**

## CONTENIDO

### INTRODUCCIÓN

1. FENOMENO BRIC
2. REPUBLICA POPULAR CHINA
  - 2.1. Historia
3. INDICADORES MACROECONOMICOS
4. ANALISIS ESTADISTICO
  - 4.1. PIB vs Componentes del PIB
  - 4.2. PIB vs Tiempo
  - 4.3. PIB China vs PIB EE.UU
5. SITUACION ACTUAL
  - 5.1. Sector Financiero
  - 5.2. Otros Sectores
  - 5.3. Gasto Militar
  - 5.4. Relación Comercial China - Latinoamérica
6. INVERSION EXTRANJERA EN CHINA
  - 6.1. Foreign Investment Industrial Guidance Catalogue
  - 6.2. Ventajas de Invertir en China

*Islas Vírgenes*

*Islas Caimán*

  - 6.3. Roundtripping
7. CONCLUSIONES
8. BIBLIOGRAFIA

## INTRODUCCIÓN

China es uno de los países más grandes del continente asiático, así como también es el más poblado del mundo, con aproximadamente la quinta parte de la población mundial. Su crecimiento en las últimas décadas, ha atraído el interés del mundo por estar encaminado a convertirse en uno de los líderes, tanto así que se encuentra dentro del Fenómeno BRIC, llegando a ser considerada una de las potencias económicas mundiales del mañana. Sus reformas políticas, económicas y sociales han permitido su apertura e internacionalización generando grandes beneficios; es por esto que es importante centrar el estudio en el crecimiento de este país asiático no solo en lo financiero sino también en el componente humano.

Este informe busca exponer los principales factores que han llevado a China hasta donde esta y los que permitirán determinar si es posible ser una potencia económica para el 2050, a partir del estudio de sus indicadores macroeconómicos respecto a los de Estados Unidos, con el propósito de obtener un conocimiento claro y profundo acerca del funcionamiento de la economía china.

Todo el análisis se desarrollo en un periodo que abarca la década de los setenta hasta ahora. Cabe resaltar que para el tipo de cambio se tomo desde 1992 hasta ahora debido a la complejidad de la recolección de la información.

### 1. FENOMENO BRIC

Actualmente, existe un bloque que disputa el poder político y económico del mundo, es llamado BRIC y está integrado por cuatro grandes países: Brasil, Rusia, India y China. Que estos países lo integren, se debe a que poseen características geográficas únicas, así como también gran cantidad de recursos naturales y un notorio crecimiento de su Producto Interno Bruto (PIB) y su cooperación al comercio internacional.

De aquí que se de a conocer el fenómeno BRIC, el cual plantea una tesis acerca de la posibilidad que tienen estos países de convertirse en economías dominantes mundiales para el 2050, debido a su potencial monetario; siendo estos cuatro la principal competencia del actual líder mundial. Con esto surge la pregunta a resolver a lo largo del documento: ¿Será China una economía absoluta en el 2050?

### 2. REPUBLICA POPULAR CHINA

#### 2.1. Historia

Antes de ser considerada una república democrática, China vivió ciclos dinásticos durante las eras antigua e imperial, las cuales llegaron a su fin debido a problemas políticos y sociales que afectaban a la población.

Teniendo en cuenta esto, el país a través diversas etapas hasta que en Octubre de 1949 cuando la Guerra Civil China estaba llegando a su fin, el líder del Partido Comunista de China Mao Tse Tung proclama la República Popular China desde la ciudad de Pekín. La primera década de estuvo marcada por la estrecha colaboración con la Unión Soviética, la segunda década a lo largo de los años 1970, se produjo un acercamiento entre la República Popular China y el conjunto de los países occidentales y Japón; este acercamiento se produjo debido a que el país asiático se estableció como potencia nuclear.

De aquí que el gobierno de Mao se halla basado en reformas políticas y sociales, pero con la llegada al poder de Deng Xiaoping los cambios se hicieron en el ámbito económico fortaleciendo el sector agrícola generando así nuevos empleos y aumentando los ingresos provenientes de este sector. Cabe resaltar también que fue bajo este mandato que se estableció que para el año 2000 China debía tener un crecimiento del 400% en su PIB lo que permitió establecer el nuevo enfoque para el país: facilitar la apertura a mercados extranjeros.

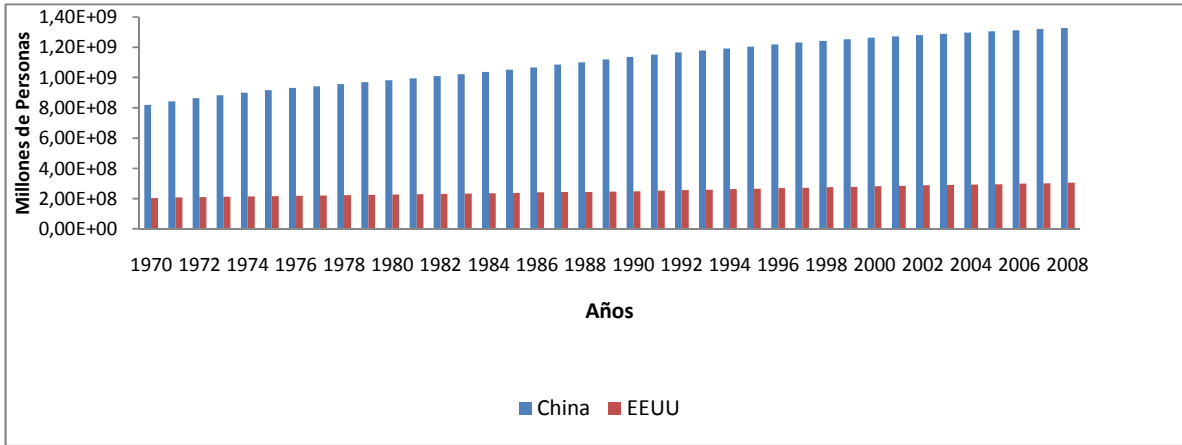
Las reformas introducidas por Xiaoping trajeron consigo crecimientos abruptos en la inflación del país, por lo que fueron necesarias ciertas medidas de control de la misma. Este fue el presidente que mas cambios trajo al país y a pesar que no se logro la meta propuesta para el 2000, el PIB del país ha venido creciendo en más del 8% anual siendo esto un gran progreso y un comportamiento únicos dentro de la situación mundial.



### 3. INDICADORES MACROECONOMICOS

Son muchos los indicadores que se deben tener en cuenta para poder concluir acerca del potencial de China como economía mundial, entre los más importantes esta el comportamiento del PIB, la inflación, la balanza de pagos y el desempleo, de los cuales los primero tres se harán benchmarking con EE.UU. Aunque dada la magnitud del territorio chino, es un buen

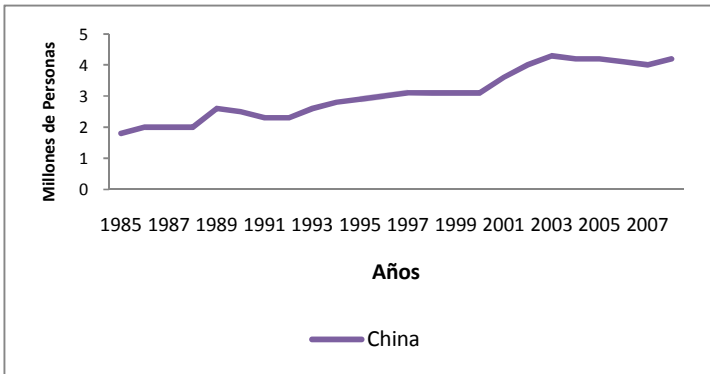
*GRAFICO 1. Población China vs Población 1970-2008 Millones de Personas*



FUENTE: Banco Mundial y Cálculos Propios.

*GRAFICO2. Desempleo en China.*

*1985-2008 Millones de Personas*



FUENTE: Banco Mundial y Cálculos Propios.

complemento al análisis como ha sido el crecimiento de su población los últimos 39 años respecto a Norteamérica, en la grafica 1 se puede observar que a pesar de su control de natalidad, la población de este grande asiático va en aumento lo cual podría ser un punto a favor en cuanto a consumo interno y por tanto un aumento a su PIB. En cuanto a EEUU, se puede observar que se

ha mantenido prácticamente constante y su proporción respecto

a la de China es mínima, lo cual no ha impedido su crecimiento, sin embargo puede ser un factor influyente en el camino del desarrollo para el país asiático. El constate y gran crecimiento de la población es una de las grandes causas de los altos niveles de desempleo (ver grafico 2) que se presentan en el país chino. Los niveles de desempleo vienen creciendo significativamente y constantemente desde 1985 así como también lo hace la población, esta situación resulta bastante intuitiva ante grandes incrementos en la población, hay mayor oferta laboral comparada con la magnitud del incremento de la demanda de trabajo por parte de las entidades que es mucho menor. El máximo nivel de desempleo se alcanza en el 2003 con 4.3 Millones de personas. El PIB de China ha tenido una tendencia creciente que se pronuncia más a partir de 1996 y ha sido incluso con una mayor intensidad que el crecimiento del PIB estadounidense. (Ver Gráfico 3). Este crecimiento es un buen síntoma en cuanto a desarrollo se refiere, pero en ocasiones podría resultar un problema y es notable al analizar el comportamiento de las tasas de inflación del país en el grafico 4. A partir de 1980 la inflación muestra una tendencia creciente hasta alcanzar su

máximo en 1994 registrando un 21%. ¿Por qué sucedió esto? En el momento en que el gobierno chino realiza su apertura económica se incentiva el intercambio mundial y el país resulta bastante atractivo para la inversión extranjera. Con la implementación del sistema privado en los 60's la industria aumenta su participación sobre el PIB registrando altas tasas de crecimiento, de 7.7% (en el periodo 1979-1983) a 11.6% (en el periodo 1984-1988).

Rápidamente la inversión representaría el 38% del PIB chino, aparecen entonces

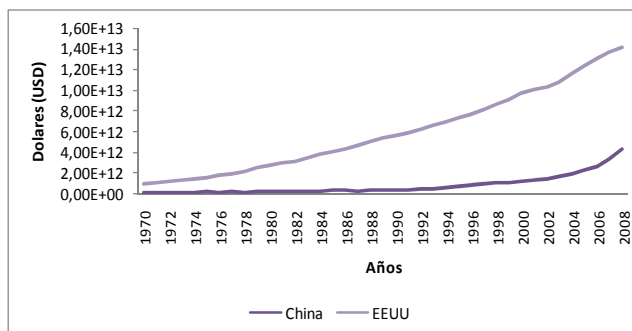
instituciones financieras libres de supervisión, con tasas controladas y tasas libres distorsionando el mercado de créditos. Con lo anterior, el estado comienza a recibir menos tributo pues el recaudo era prácticamente controlado por las mismas instituciones mediante subsidios y exenciones aumentando las necesidades de financiamiento que tuvieron que ser suplidas mediante emisión de moneda. Como consecuencia de la expansión monetaria distorsiona los precios relativos, caen los salarios, aumenta el desempleo y también lo hace la inflación. A partir de 1994 la gestión económica de china se enfoca al "enfriamiento" de su economía recalentada estableciendo mayor control sobre el crédito, generando restricciones cuantitativas a la inversión, disminuyendo la participación del sistema bancario como fuente de financiación logrando incrementar el consumo y disminuir la inflación pasando del 21% en 1994 al 16.9% en 1995. El gobierno chino logra controlar su situación disminuyendo constantemente sus niveles de inflación y logrando mantenerlos bajos.

#### 4. ANALISIS ESTADISTICO

Como complemento a lo descrito anteriormente, se evaluarán el comportamiento del PIB chino respecto a EE.UU, sus componentes y su tendencia en el tiempo.

GRAFICO3. PIB CHINA Vs PIB USA.

1970 - 2008

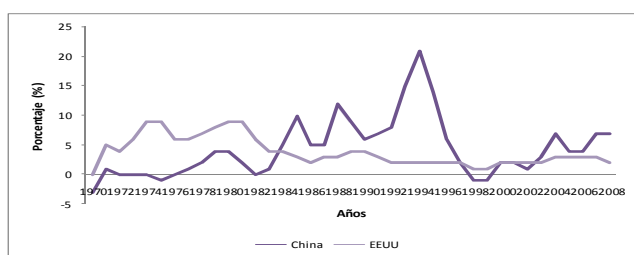


FUENTE: Banco Mundial y Cálculos Propios.

GRAFICO 4. Variación porcentual de la inflación. China Vs USA

1970 - 2008

Porcentaje



#### 4.1. PIB vs Componentes del PIB

FUENTE: Banco Mundial y Cálculos Propios.

Serie de Tiempo: 1983-2008

		Serie de Tiempo: 1983-2008	
		Coeficientes	P-valor
R Múltiple	0,998012992	Intercepto	1,63706E+11
R Cuadrado	0,996029931	Gasto Público	0,394001283
R Cuadrado Ajustado	0,995273728	Inversión	0,023980462
Error Estándar	72247199570	Exportaciones Netas	0,223623307
Observaciones	26	Consumo	0,057986109

Con esta regresión encontramos que el 99,6% de uno de sus componentes y que los componentes con mayor significancia son el Gasto público y las Exportaciones netas.

#### 4.2. PIB vs Tiempo

Serie de Tiempo: 1970-2008

la variabilidad del PIB esta explicado por cada

	Coeficientes	P-valor
Intercepto	-1,35761E+14	5,66975E-10
Años	68655026528	4,91512E-10

#### Regresión Estadística

R Múltiple 0,808249463

R Cuadrado 0,653267194

R Cuadrado Ajustado 0,643896037

Error Estándar 5,77946E+11

Observaciones 39

Con esta regresión encontramos que aproximadamente el 65% de la variabilidad del PIB chino ha estado creciendo cada año. Al ver que esta variable tiene pendiente positiva, podemos deducir que la tendencia del PIB Chino es creciente.

#### 4.3. PIB China vs PIB EE.UU

Serie de Tiempo: 1970 - 2008

#### Regresión Estadística

R Múltiple 0,893312559

R Cuadrado 0,798007328

R Cuadrado

Ajustado 0,792548066

Error Estándar 4,41121E+11

Observaciones 39

	Coeficientes	P-valor
Intercepto	-5,33506E+11	0,000225065
PIB USA	0,219305264	2,04096E-14

Con esta regresión encontramos que el PIB de China y el de los EE.UU. están correlacionados en casi un 80%, de esta apreciación podemos deducir, que si el comportamiento de los PIB es similar, la probabilidad de que China se consolide como una potencia es realmente alta.

### 5. SITUACION ACTUAL

EL comportamiento de los indicadores macroeconómicos anteriormente presentados, son una clara explicación de la situación actual de este grande asiático, es por esto que para profundizar el entorno de país, se analizaran el sector financiero, la inversión militar, demás sectores representativos para el PIB así como su participación en la economía latina.

#### 5.1. Sector Financiero

Como ya se ha mencionado, el notorio incremento anual en la producción nacional de China la ha convertido en la principal competencia de Estados Unidos, más aún por ser uno de los países que menos sufrió repercusiones por la crisis subprime en el 2008. Una situación que corrobora esto, es que el Banco Comercial & Industrial de China fue catalogado como el banco más rentable a nivel mundial, mientras que las demás entidades bancarias estaban tratando de responder a la crisis; lo que comprobaba el gran desarrollo del sector monetario para la república.

China o el gran dragón asiático como es nombrado actualmente tiene un peso esencial y a la vez determinante en la economía mundial y en el desarrollo de la misma puesto que cumple el papel no solo de productor sino también de consumidor. En su rol de productor, se encuentran los automóviles y los computadores personales, así como también la fabricación de artículos textiles, calzado, electrodomésticos, juguetes entre otra cantidad de artículos que han impulsado su

crecimiento económico, comercial y su desarrollo tecnológico. Por otra parte, su rol de consumidor es muy obvio siendo que es el país mas poblado del mundo, representa mas del 30% del consumo mundial de ciertos insumos, como el carbón, acero, algodón, arroz, trigo entre otro tipo de alimentos.

Por otra parte esta su divisa, el yuan, el cual se ha dicho que ha sido manipulado por el gobierno chino, manteniéndolo subvalorado por mas de 7 años, lo cual ha sido considerado un impedimento para la recuperación de la economía del mundo. El manejo de la moneda funciona vendiendo yuanes y comprando divisas extranjeras para poder que la moneda china sea débil y sus productos en el mercado mundial sean mas competitivos, lo que en realidad significan mayores beneficios para el país debido a que se afectarían las reservas creando así un superávit en la cuenta corriente de la balanza de pagos, lo cual se vio anteriormente en la grafica 5.

Es por esto que la comunidad internacional esta presionando para que el yuan se valore, debido a que comerciantes se están viendo afectados por esto sin contar que no han podido reparar los daños causados por la crisis hipotecaria y financiera del 2008. Sin embargo hay mucha incertidumbre en el mercado debido a que China no quiere aceptar que su moneda esta subvalorada, Estados Unidos cree que es mejor que siga así pero después cambia de opinión, y cree que es mejor que lo revalúen; es por esto que no solo hay que ver las implicaciones que traería para la potencia mundial sino para todo el comercio, dado el dominio que el grande asiático tiene sobre las exportaciones; no obstante de continuar así China también sufriría grandes consecuencias, ya que el mundo puede tomar medidas drásticas para superar esta situación.

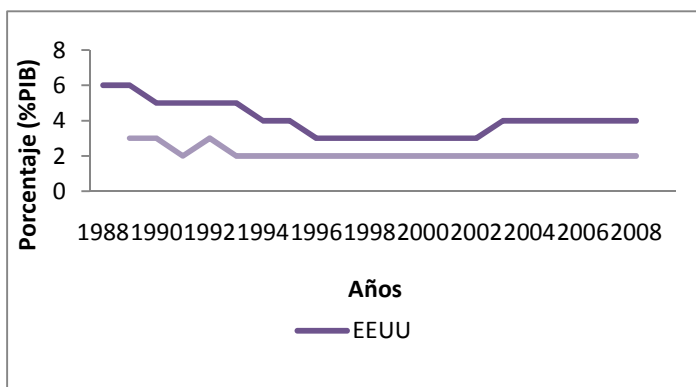
### 5.2. Otros Sectores

Los otros sectores están conformados por el tecnológico y el social principalmente, donde el primero se puede decir que China ha aumentado sus esfuerzos tecnológicos y esta destinando mas recursos a Investigación y Desarrollo (I+D) para poder mejorar el capital humano, junto con la creación de escuelas que fomenten la importancia de la educación, lo que ha llamado la atención de empresas interesadas en realizar inversiones en este ámbito. El interés del país en fortalecer este sector radica en que no solo quiere crecer a nivel económico, sino que también pretender hacerlo posicionándose como un líder en la producción de alta tecnología.

Por otro lado, existe una diferencia abismal entre crecimiento económico y desarrollo del país, puesto que el segundo concepto esta ligado a la calidad de vida de sus habitantes la cual es inestable en el gran país asiático. Un índice que confirma lo anterior, es el Índice de Desarrollo Humano (IDH) el cual se encuentra en nivel medio de desarrollo, normalmente se esperaría que fuera menor pero el gobierno chino se dio cuenta de la importancia de fortalecer este aspecto que desde 2006 opto por que el enfoque de la administración no fuera solo financiera sino también social y se pudiera fortalecer mas el capital humano, todo con el propósito de disminuir el índice de Gini el cual se encuentra en 0.6 mostrando una mala distribución de los ingresos del país estando cercado a la perfecta desigualdad que explica este índice.

### 5.3. Gasto Militar

GRAFICO 5. Gasto Militar China vs Estados Unidos  
1988-2008 Porcentaje PIB (%)



Dado su tendencia a convertirse en una gran potencia, es importante conocer que tan alta es la inversión militar china, ya que eso indicaría que tan capacitado está para iniciar una guerra o cualquier tipo de conflicto. Es bueno para la comunidad internacional saber que este grande asiático solo destina el 2% de su PIB al gasto militar siendo una inversión constante a lo largo del tiempo, tal como lo muestra la gráfica XXX; lo cual es poco considerando países como EEUU y Reino Unido que invierten más del 5% de su producción nacional en el ámbito militar. Esto se debe a que China quiere que su potencial militar esté enfocado a la defensa de la soberanía y del territorio y no en ser considerado una amenaza. Aunque es importante anotar que por ser el país más poblado del mundo su ejército también es grande a pesar de ser una pequeña porción de su población, por lo que es considerado el más grande del mundo, de aquí que el temor del mundo se vea justificado.

#### 5.4. Relación Comercial China - Latinoamérica

Como se dijo anteriormente China no se vio muy afectada por la crisis subprime al igual que Latinoamérica, pero sí Estados Unidos que es el primer socio comercial de los países latinos, el cual se alejó debido a su precaria situación. Es por eso que China toma un papel muy importante siendo el segundo socio comercial realizando grandes inversiones en infraestructura, aumentando las importaciones y diversificando los productos con los que transa en el mercado internacional, desde commodities y materias primas hasta productos agroindustriales y manufacturados.

Teniendo clara la importancia de China para América Latina, hay que tener en cuenta que el mercado latino se vería “invadido” por grandes cantidades de productos asiáticos lo que afectaría a los productos locales, por lo que organizaciones latinas como Mercosur optaron por poner barreras proteccionistas a las materias primas locales para evitar daños en el mercado latino. Otro aspecto a resaltar es que la importancia que tiene América Latina para la economía china es mínima, por lo que el grande asiático ha decidido “sacrificar” parte de sus exportaciones y utilizar la crisis mundial, con el fin de alentar el consumo interno y reducir su dependencia a las exportaciones, las cuales representan más del 40% de su PIB, siendo que el mercado está en constante fluctuación y no se sabe en que momento China pueda sufrir una desaceleración.

### 6. INVERSION EXTRANJERA EN CHINA

En la estrategia de la modernización económica de China, ha sido determinante en la inserción económica internacional de los últimos años, para ello se ha buscado atraer e incentivar la inversión extranjera directa (IED).

China se convierte en miembro de la OMC el 11 de diciembre de 2001 después de 15 años de negociaciones. Las dos consignas que dominaban su entrada era abrir el mercado al comercio y la inversión exterior, y liberalizar un régimen que durante largo tiempo había planificado y controlado la economía.

Con el ingreso a la OMC, China se comprometió a un trato no discriminatorio a las empresas extranjeras; no proteger sus productos o servicios con control de precios; permitir a cualquier empresa importar y exportar en todo el territorio (salvo algunas limitaciones), no introducir subsidios a la exportación de productos agrícolas y abrir las puertas a la entrada progresiva de empresas de telecomunicaciones, bancos y seguros. El ingreso de China a la OMC tuvo un gran significado, ya que permitió a los países extranjeros tener confianza al contar con reglas claras, así China abrió su mercado al comercio y la inversión.

6.1. FOREIGN INVESTMENT INDUSTRIAL GUIDANCE CATALOGUE: Conjuntamente con el ingreso de China a la OMC, se crea el Foreign Investment Industrial Guidance Catalogue, este documento es una especie de guía-catalogo que regula todos los proyectos de inversión en los que participen capitales extranjeros, de este modo cabe destacar las tres clases de áreas en las que el gobierno chino mediante esta guía permite invertir en su país.

Categoría Fomentada: En general constituyen proyectos que impliquen el uso de una nueva y alta tecnología, permitiendo el desarrollo de capacidades productivas y la economía de energía y de materias primas; proyectos que mejoran la calidad de los productos, la explotación de nuevos mercados y el aumento de la exportación de los productos por ejemplo la fabricación de autos y motos, de maquinaria para la transmisión de electricidad y la generación de energía, también proyectos que permitan el desarrollo de nuevas técnicas agrícolas.

Categoría Restringida: contiene proyectos que usen tecnología atrasada, que no favorecen la eficiencia en la utilización de recursos ni en la mejora del medio ambiente, por ejemplo telecomunicaciones, redes de gas, suministro de agua, servicio de alcantarillado, salas de cine, explotación de recursos naturales entre otros. Este tipo de proyectos requieren aprobación previa del gobierno y son un campo en el que el gobierno está ofreciendo una apertura gradual (controlada).

Categoría Prohibida: Incluye proyectos que atenten contra la seguridad del Estado, restringe así

PRINCIPALES INVERSORES	
PAÍS	% DE LA I.E.D.
Hong Kong	29.75%

los sectores en los que el gobierno quiere mantener el control, por ejemplo proyectos que generen contaminación, destruyan recursos naturales, proyectos que sean perjudiciales para la salud de la población; proyectos que ocupan grandes extensiones de tierras cultivables; y proyectos que afecten la seguridad de instalaciones militares o del estado. Aunque esta última categoría puede tornarse un poco

amenazadora para la entra del capital extranjero debido a que el Estado chino puede restringir el comercio por razones de seguridad nacional, escasez, interés público o moral, problemas sanitarios, también es cierto que la empresas extranjeras luego de que China se hizo miembro de la OMC depositaron su confianza en el país asiático ya que desde ese momento gozan de una mayor libertad a la hora de importar, exportar, distribuir y comercializar sus productos.

6.2. VENTAJAS DE INVERTIR EN CHINA: El principal tipo de empresas que invierten en el mercado chino, son las multinacionales, de este modo encontramos que 450 de las 500 multinacionales más importantes del mundo ya tienen inversiones en el país asiático, entre los ejemplos más destacados podemos mencionar Volkswagen, Microsoft, Michelin y Motorola. Las principales causas por la cuales las empresas extranjeras invierten en China son: Obra de mano barata (debido a la gran población), Tratamiento fiscal favorable (el impuesto a las sociedades es del 17% para empresas extranjeras, mientras que para las empresas chinas es del 33%), otros dos factores que generan confianza para la IED en China, son como ya lo habíamos dicho el tratado con la OMC y por otra parte los bajos índices de sindicalización que presenta el país asiático. La inversión extranjera se puede hacer efectiva en China, mediante tres formas de inversión, las cuales son: WFOE, Joint Venture, Oficinas de Representación\*(DIFERENTES VEHÍCULOS LEGALES PARA INVERTIR EN CHINA

Madrid, 7 de mayo, 2008)

WFOE (Wholly Foreign Owned Enterprises): se trata de empresas de capital extranjero en su totalidad, las cuales operan como sociedades similares a las sociedades de responsabilidad limitada. El requisito fundamental es que el capital aportado tenga una procedencia extranjera del 100%. El desembolso puede ser en forma de efectivo, activos e incluso activos intangibles. No obstante este tipo de sociedades se hallan restringidas respecto a determinadas áreas enumeradas en una Guía-Catálogo establecida a tal fin.

Joint Venture (empresa mixta): es la fórmula de inversión más adecuada para ciertos sectores, como por ejemplo la banca, que se encuentren vetados por la legislación china, o estén pendientes de un proceso de liberalización.

Oficinas de Representación: de acuerdo con la legislación china, las Oficinas de Representación tienen una actividad limitada, no pudiendo facturar, ni generar beneficios de forma directa. Es la forma más utilizada por aquellas entidades que desean operar en el mercado chino a medio o largo plazo y no deseen una inversión directa, al menos en una primera fase. Cuenta con las ventajas de la rapidez en cuanto a su proceso de constitución y que los costos y riesgos son más reducidos comparado con las formas anteriores.

TABLA XX. Principales Inversores en China

2008

Porcentaje (%)

Islas Vírgenes	14.96%
Japón	10.82%
Unión Europea	8.61%
Corea del Sur	8.57%
Estados Unidos	5.07%
Singapur	3.65%
Taiwán	3.57%
Islas Caimán	3.23%
Samoa Occidental	2.24%

FUENTE: Oficina Económico Comercial de España en Pekín, "Informe Económico y Comercial China", julio 2006.

6.3. ROUNDTRIPPING: Las ventajas tributarias que el gobierno chino a ofrecido al capital extranjero para atraer la IED, a dado lugar al nacimiento de un fenómeno llamado roundtrippin, esto consiste en que inversionistas chinos sacan sus capitales a Hong Kong y otros estados cercanos para luego invertirlos desde allí a fines de obtener los beneficios.

La tabla anterior nos muestra el origen de las principales inversiones extranjeras en China, vemos que Hong Kong (29,75%), Islas Vírgenes (14,96%), Taiwán (3,57%), Islas Caimán (3,23%), representan más del 50% de la inversión extranjera

y está representada en países pertenecientes a la Gran China, y por paraísos fiscales.

## 7. CONCLUSIONES

En las dos últimas décadas se ha hecho evidente el crecimiento de China, no solo con su población sino también económicamente, así como su interés en mejorar la calidad de vida de sus habitantes.

Más de medio millón de empresas extranjeras, relacionadas con la industria manufacturera, inmobiliaria y de servicios están invirtiendo en el país asiático.

Beneficios impositivos, ventajas como que la mano de obra sea barata y los índices de sindicalización sean bajos, han sido determinantes para que las multinacionales busquen invertir en el mercado chino.

El crecimiento acelerado ha hecho que sea considerado uno de los países más competitivos, lo cual es ventajoso para el más no para el resto del mundo.

El "control" de su divisa la ha convertido en una "amenaza" para el comercio mundial pero le ha generado benéficos en cuanto a los aumentos en sus reservas.

La decisión de enfocar su política al fortalecimiento del capital humano, van a hacer del país aún más competitivo ya que reducirán su posibilidad de colapsar debido a su poco desarrollo humano.

Por todo lo anterior, es posible que China sea una de las economías dominantes del 2050, corroborando lo dicho por O'Neill.

## 8. BIBLIOGRAFIA

News China

[www.bloomberg.com](http://www.bloomberg.com)

Interest Rates China

[www.tradingeconomics.com](http://www.tradingeconomics.com)

Historia República Popular China

[www.wikipedia.com](http://www.wikipedia.com)

Reuters

Inversión Extranjera en China

[www.eumed.net/rev/china/01/nyn-01.htm](http://www.eumed.net/rev/china/01/nyn-01.htm)

Diferentes Vehículos Legales para Invertir en China

[http://avalon.utadeo.edu.co/comunidades/grupos/asiapacifico/uploads/formas\\_legales\\_inversion\\_china.pdf](http://avalon.utadeo.edu.co/comunidades/grupos/asiapacifico/uploads/formas_legales_inversion_china.pdf)

## 1.2 FENOMENO BRIC: INDIA

### EXPOSITORES:

**Mauricio Rosero**  
**Ana Lucía Labrada**  
**Valentina Herrera**  
**Juan Sebastian Salazar**

#### ➤ POBLACIÓN

El segundo país más poblado del mundo después de China, que cuenta con 1.200 millones de habitantes aproximadamente.

#### ➤ POBREZA

Tiene el mayor número de pobres del planeta. Se estima que en la actualidad 330 millones de sus habitantes viven bajo el umbral de la pobreza, hay casi 2,5 veces más analfabetos que en todo el África subsahariana, y cerca de la tercera parte de los menores de 16 años está abocada al trabajo infantil.

Aquí la crisis financiera se une a una crisis alimentaria, que afecta de lleno a la población más pobre del mundo.

Las razones por las que tantas personas no pueden satisfacer sus necesidades fundamentales son complejas. Al ser esencialmente de naturaleza política, económica, estructural y social, se refuerzan por la ausencia de voluntad política y por la inadecuación de las medidas que toman los poderes públicos, especialmente en lo que toca a la explotación de los recursos locales.

- En el plano individual los seres están limitados por la imposibilidad de acceder a los recursos, al conocimiento o a las ocasiones de disfrutar de un modo de vida decente.
- En el plano social, las causas principales son las desigualdades en el reparto de los recursos, de los servicios y del poder. Estas desigualdades a veces están institucionalizadas en forma de tierras, de capital, de infraestructuras, de mercados, de crédito, de enseñanza y de servicios de información o de asesoría. Lo mismo ocurre con los servicios sociales: educación, sanidad, agua potable e higiene pública.

#### ➤ SITUACIÓN SANITARIA ALARMANTE:

Queremos poner de relieve la estrecha y compleja vinculación entre la salud y el desarrollo socioeconómico, porque la salud no es solo producto del desarrollo socioeconómico genuino, distinto del mero crecimiento económico, sino que es también una inversión esencial en ese desarrollo.

La salud, la población y el desarrollo están intrínsecamente unidos. El éxito del desarrollo depende de un delicado equilibrio de los recursos. Los rápidos cambios demográficos amenazan ese equilibrio porque agravan las desigualdades y la desproporción entre la población y los recursos. El volumen de la población, su composición por edad y sexo y su distribución geográfica, determinados por las tasas de fecundidad, mortalidad y migración, tienen importantes repercusiones para la salud y para la atención sanitaria.

Excluyendo a África, India es el país que registra los mayores problemas de malaria.



### ➤ *POCA CANTIDAD Y CALIDAD D EDUCACION BASICA*

En la India es un privilegio disponer de educación ya que un 55% de la población no sabe leer ni escribir.

La educación primaria es gratuita y obligatoria en la India pero no ofrece un nivel educativo muy alto, además muchos niños no acceden a ella por el hecho de pertenecer a castas o familias que les hacen trabajar desde muy jóvenes.

### ➤ *FALTA DE ENERGIA Y MAL ESTADO DE LA INFRAESTRUCTURA DE TRANSPORTE*

El desarrollo de infraestructura (carreteras, ferrocarriles, puertos, el aire el transporte y la telefonía fija) es un componente muy importante para promover el crecimiento económico de un país. El desarrollo de infraestructura mejora la productividad de un país, lo que trae como consecuencia que las empresas sean más competitivas y se estimule la economía de una región. La infraestructura en sí, no sólo mejora la eficiencia de la producción, el transporte y las comunicaciones, sino que también ayuda a crear incentivos económicos tanto en el sector público como en el privado. La accesibilidad y calidad de la infraestructura en una región ayudan a que las decisiones de inversión de empresas nacionales tomen forma y determinan cuán atractiva es dicha región para inversionistas extranjeros.

Los cuellos de botella en infraestructura están siendo considerados como la restricción más importante en la economía de la India.

El sector manufacturero del país está restringido por la ineficiencia relativa y altos costos de infraestructura – carreteras, vías férreas, aeropuertos, puertos, y servicios de electricidad. La falta de una infraestructura adecuada está limitando no sólo el comercio internacional sino también el interno. Por ejemplo, el 40 por ciento de las frutas y vegetales de la india se deterioran antes de llegar a los mercados debido a que no se cuenta con adecuados sistemas de refrigeración.

### ➤ *REFORMA DE 1990*

1980-1990 Reformas económicas iniciales: Apertura a capital extranjero, importación de equipo y productos semi-acabados, reformas fiscales.

Las reformas económicas de 1991 la han transformado en una de las economías de más rápido crecimiento; sin embargo, todavía sufre de problemas como los altos niveles de pobreza, analfabetismo, pandemias y malnutrición.

Desde la década de 1950 hasta la década de 1980, la economía de la India había seguido tendencias socialistas. La economía se mantuvo paralizada por las regulaciones y reglamentos impuestos por el gobierno, el proteccionismo y la propiedad pública, lo que conllevó a la corrupción generalizada y a un lento crecimiento económico. Fue en 1991 cuando la economía nacional se convirtió en una economía de mercado. Este cambio en la política económica de 1991 se dio poco después de una crisis aguda en la balanza de pagos, por lo que desde entonces se puso énfasis en hacer del comercio exterior y de la inversión extranjera un sector primordial de la economía de la India.

Las reformas favorecen los negocios en ciudades de la India. Las políticas del gobierno contribuyen mucho a permitir o impedir el éxito de las empresas dedicadas a negocios. En un estado federal esas políticas pueden variar ampliamente de una jurisdicción a otra. Una publicación emitida este año por la Corporación Financiera Internacional y el Banco Mundial examina las diferencias, frecuentemente importantes, en las prácticas y políticas de los gobiernos locales de la India con respecto a las reglamentaciones para los negocios. El informe abarca las

reglamentaciones que afectan siete etapas de la vida de una empresa nacional entre pequeña y mediana.

Las reformas económicas de la década de 1990 dieron a los estados más autonomía, especialmente en cuestiones de tierras y licenciamiento. Esto contribuyó a las grandes variaciones en las reglamentaciones y prácticas de los gobiernos locales en toda la India, diferencias que son importantes para los negocios.

Hacia reglamentaciones favorables para los negocios: La India debe mucho de su éxito económico a las reformas liberalizadoras iniciadas en 1991. La apertura al comercio y a las inversiones, la desregulación, la privatización y las reformas impositivas ayudaron a impulsar el crecimiento económico promedio al 8,5 por ciento anual en el período 2005-2008 y a levantar 300 millones de personas de la pobreza extrema.

A mediados de la década del ochenta, la Comisión de Planificación de la India estimaba que el 40% de la población rural y el 28% de la población urbana vivían en la pobreza, siendo éste un problema que debía ser superado para evitar conflictos sociales graves. En parte por estos motivos, desde comienzos de la década del noventa la India adoptó una política de reformas económicas tendiente a reducir la brecha de desarrollo y en particular competir con su poderoso vecino asiático. En los cinco años que comprenden el período 1995/96 al 1999/2000 el PBI creció a un promedio del 6,6% -casi duplicando la tasa de crecimiento de la década del ochenta- y entre 1990/91 y 1998/99, las exportaciones de bienes y servicios lo hicieron al 6,2% y 9,2% del PBI, respectivamente.

➤ *Mano de obra económica y de calidad*

Al igual que China, India se ha convertido en un importante centro receptor de inversiones de compañías de manufactura en busca de mano de obra barata. Gracias a estas inversiones, su economía ha exhibido fenomenales tasas de crecimiento.

➤ *Empresas expertas en la adopción y utilización de última tecnología*

El desarrollo económico de la India depende en gran medida de la agricultura, la manufactura y los servicios (especialmente los relacionados con el mercado del software). La economía del país se fundamenta en diversos sectores, entre los que se incluyen la agricultura, la artesanía, el sector textil, la manufactura y numerosos servicios. Aunque el salario de dos terceras partes de la mano de obra de la India proviene directa o indirectamente de la agricultura, los servicios son un sector emergente que juega un papel cada vez más importante. El advenimiento de la era digital, y el gran número de gente joven con estudios que habla inglés con fluidez, está transformando gradualmente a la India en un importante destino para las grandes empresas a la hora de subcontratar servicios de atención al cliente y soporte técnico. La India es uno de los principales exportadores de trabajadores altamente cualificados para el sector financiero y la ingeniería de software. Otros sectores tales como la manufactura, la industria farmacéutica, la biotecnología, la nanotecnología, las telecomunicaciones, la construcción naval, la aviación y el turismo están mostrando un gran potencial y altas tasas de crecimiento.

La agricultura y los sectores relacionados, tales como la silvicultura o la pesca, constituían un 18.6% del PIB en 2005, y ellos estaba empleado el 60% de la mano de obra total y, a pesar de que se aprecia un descenso continuado en esos porcentajes, sigue siendo el mayor sector económico y juega un papel muy importante en el desarrollo socioeconómico del país.

India es el mayor productor mundial de leche, anacardos, cocos, té, jengibre, cúrcuma y pimienta negra. Además posee el mayor número de cabezas de ganado bovino del mundo. Es el segundo

productor mundial de trigo, arroz, azúcar y cacahuets,<sup>7</sup> y el tercero de tabaco. La India representa el 10% de la producción mundial de fruta, siendo el mayor productor de bananas y saposillas.

India se encuentra en el puesto catorce del mundo en cuanto a producción industrial. El sector de la manufactura, junto con la minería, las canteras, la electricidad y el gas, suponen un 27.6% del PIB y dan empleo al 17% de la mano de obra. Las reformas económicas aplicadas después de 1991 introdujeron la competencia exterior y llevaron a la privatización de ciertas industrias que hasta el momento pertenecían al sector público, lo cual produjo una expansión en la producción de los bienes de consumo.

➤ *Disponibilidad de materias primas*

Durante las últimas décadas la economía india ha tenido una tasa de crecimiento anual del PIB de alrededor del 6,2%, convirtiéndola en una de las economías mundiales de más rápido crecimiento. Además, la India cuenta con la fuerza de trabajo más grande del mundo, con poco más de 516,3 millones de personas. En términos de producción, el sector agrícola representa 28% del PIB; el sector de servicio y la industria representan el 54% y 18%, respectivamente. Los principales productos agrícolas y ganaderos incluyen el arroz, el trigo, las semillas oleaginosas, el algodón, el yute, el té, la caña de azúcar, las patatas, los búfalos de agua, las ovejas, las cabras, las aves de corral y el pescado.<sup>49</sup> Las principales industrias son la textil, los productos químicos, el procesamiento de alimentos, el acero, los equipos de transporte, el cemento, la minería, el petróleo, la maquinaria y el comercio de software.

Las principales exportaciones incluyen los derivados del petróleo, algunos productos textiles, piedras preciosas, software, ingeniería de bienes, productos químicos y las pieles y cueros. Entre las principales importaciones se encuentran el petróleo crudo, maquinarias, joyas, fertilizantes y algunos productos químicos.

➤ **ANÁLISIS FRENTE A LOS OTROS PAÍSES DEL BRIC**

Actualmente la India es la economía más pequeña del fenómeno BRIC y ocupa el doceavo lugar a nivel mundial, pero basados en la investigación realizada y en la información encontrada, este país tiene por delante un gran futuro y puede proyectarse como una economía muy sólida en el ámbito internacional.

**Table 1: Selected Indicators for the BRIC Countries**

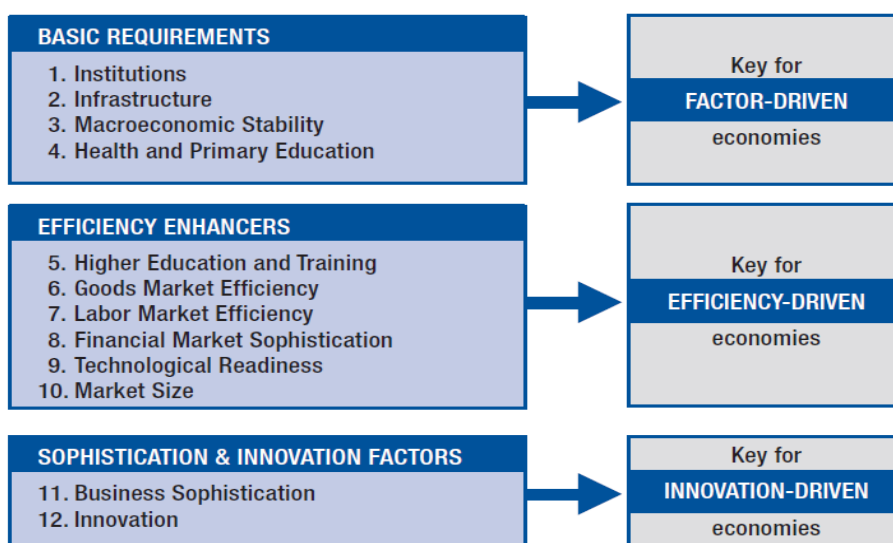
	GCI 2009-2010	GDP (US\$ billion)*	GDP per capita	GDP CAGR (%)	Population (millions)	
	rank (out of 133)	2008	(US\$), 2008	1991-2008**	2008	2050
China	29	4,327	3,259	9.8	1,336	1,409
<b>India</b>	<b>49</b>	<b>1,207</b>	<b>1,017</b>	<b>6.2</b>	<b>1,186</b>	<b>1,658</b>
Brazil	56	1,573	8,295	2.9	194	254
Russian Federation	63	1,677	11,807	1.9	142	108

\* Current prices. \*\*1992-2008 for Russian Federation

Source: IMF 2009a; UNFPA 2008; World Economic Forum 2009

En un estudio realizado por “ World Economic Forum”, este país está ubicado en el puesto 49 del rank sobre el nivel de competitividad realizado a 113 países, superando tanto a Brasil como Rusia. Este índice denominado GCI (global competitiveness index) evalúa a las diferentes naciones basándose en 12 categorías o pilares en los que clasifica el grado de competitividad que poseen, con el fin de establecer un marco metodológico sobre el conjunto de instituciones y factores que determina el nivel de competitividad de un país. El GCI clasifica los países en 3 escenarios distintos de desarrollo, por factores, eficiencia e innovación. Teniendo en cuenta esto, le atribuye un peso diferente a cada pilar en función de la etapa de desarrollo, es decir, entre más avanzado este un país, más peso se le atribuirá a los factores más complejos y menos a los más básicos.

#### Pilares del GCI

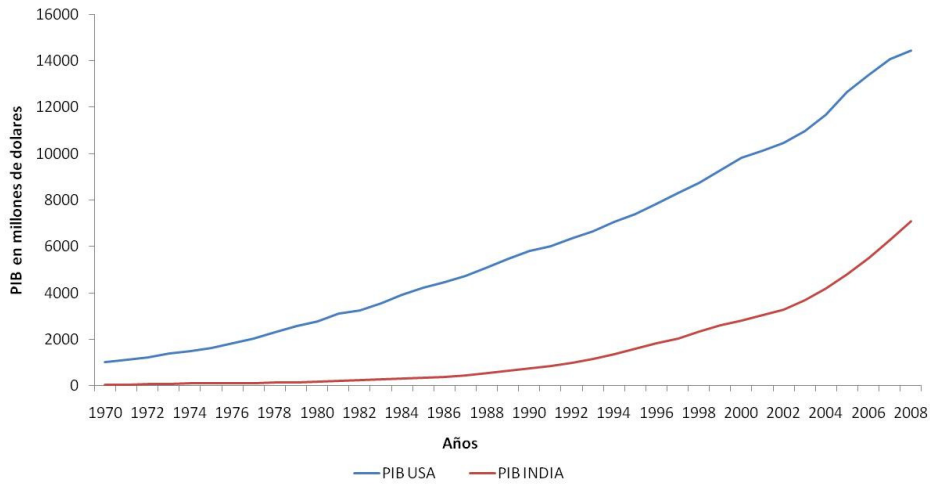


Cabe destacar, que este índice incluye también el nivel de vida de los trabajadores, la educación, el sistema sanitario, las condiciones laborales, el sistema financiero, la infraestructura de energía y transporte etc, con el fin de realizar un análisis profundo de los diversos ámbitos que rodean y afectan el nivel de competitividad que puede llegar a tener un país.

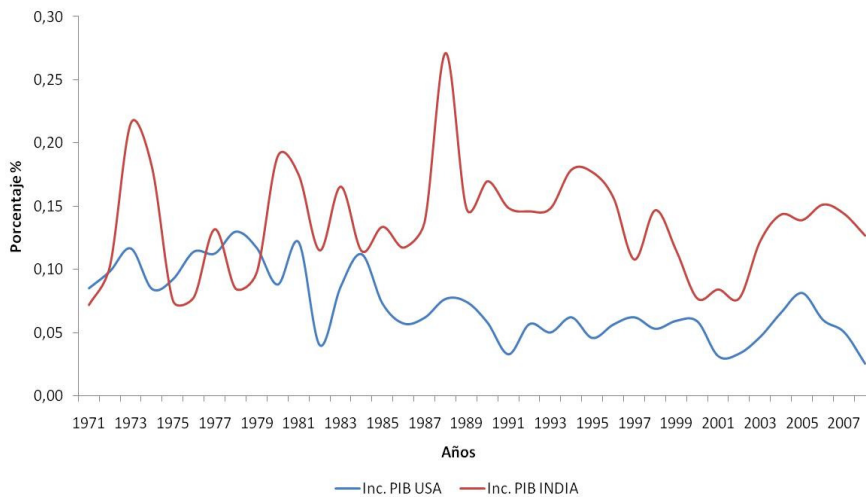
India posee grandes avances en cuanto a la tecnología y a la innovación, pero desafortunadamente su situación social no es tan positiva. Presenta una expectativa de vida de tan solo 64 años, aproximadamente el 42% de la población se encuentra por debajo de la extrema pobreza, la tasa de mortalidad infantil es 3 veces la de china. En cuanto al PIB per cápita es un octavo el de Brasil y un tercio del de China. Lo anterior no deja en buena posición a la India, pero la razón por la que está ubicada bien en el Rank es debido a los importantes avances que ha tenido y al asombroso crecimiento que ha logrado ya por dos décadas consecutivas, situación que no solo es sorprendente, si no necesaria para poder incrementar la calidad de vida de los habitantes de la India.

Si comparamos un poco a la India con Estados Unidos, podemos ver que aunque el PIB de E.U es de forma obvio mayor al de la India, observando el crecimiento porcentual, es mayor el de este último con respecto al país del norte, esto se debe a las reformas realizadas en 1990, que permitieron sostener desde esa época un incremento notorio hasta el sol de hoy, posicionado a la India como uno de los grandes rivales en el ámbito internacional.

## PIB



## Crecimiento PIB %



### ➤ ANÁLISIS DEL PIB – REGRESIONES

A continuación se presentan distintas regresiones lineales que elaboramos para esta investigación con el ánimo de darle un soporte estadístico y económico a la presentación. Estos modelos econométricos los construimos basados en la teoría y fueron procesados a través de un software estadístico llamado EASYREG. La forma como estimamos los regresores fue a través del método de mínimos cuadrados ordinarios (MCO), el cual bajo los supuestos de GAUSS MARKOV nos garantiza que los estimadores son MELI (mejor estimador lineal insesgado), al cumplirse todas estas características podemos asegurar que los parámetros de la regresión cumplen tres propiedades:

1. Insesgadez: Valor esperado muestral es igual al valor esperado poblacional.
2. Eficiencia: Mínima varianza posible

3. Consistencia: A medida que se aumenta la muestra, los valores se acercan más a los poblacionales.

### MODELO 1

El siguiente modelo está elaborado con el objetivo de poder establecer si India ha presentado un crecimiento sostenido a través del tiempo,. Para ellos hemos establecido que la variable dependiente Y que es PIB de India medido en millones de dólares y la variable independiente es el Tiempo medido en años. Utilizamos el subíndice (t) debido a que estamos trabajando con datos de series de tiempo.

$$Y_t = \beta_0 + \beta_1 T_t + \varepsilon_t$$

$$t = 1970, 1971, 1972, \dots, 2009.$$

Donde:

- $Y_t$  PIB de la india en millones dolares constantes del 2000
- $T_t$  Tiempo trascurrido medido en años
- $\varepsilon_t$  es el termino aleatorio de error

### Resultados de la estimación modelo 1:

Variable Dependiente: $Y_t$	
Estadístico valor-t entre Paréntesis	
	Ecuación (1)
Constante	2160092.59846 (-10.950)***
$\beta_1$	1091.89902 (11.010)***
$R^2$	0.7661
# de Obs.	39
(*) nivel de significancia: 10%	
(**) nivel de significancia: 5%	
(***) nivel de significancia: 1%	
MCO: Mínimos cuadrados ordinarios.	

### Análisis de Significancia:

- $\beta_0$ : Significativos con un nivel de significancia del 99%

Valor p [0.00000] < 0.01

- $\beta_1$ : Significativo con un nivel de confianza del 99%.

Valor p [0.00000] < 0.01

La bondad de ajuste del modelo medida por la variable  $R^2$ , nos dice que tan bueno es el modelo, entonces podemos afirmar que es bueno ya que el 76.61% de las variaciones del PIB de India esta explicadas por el tiempo, la variable independiente. Sumado lo anterior al hecho de que los dos parámetros son significativos, también se puede deducir la significancia conjunta del modelo. Por lo tanto, este ejercicio nos deja en evidencia que el crecimiento de INDIA se ha dado de forma sostenida y que este país se ha venido desarrollando positivamente desde 1970 y que lo más probable es que continúe esta tendencia.

MODELO 2:

El siguiente modelo está elaborado con el objetivo de poder establecer si el crecimiento económico de India ha ido de la mano o tiene relación con el crecimiento de Estados Unidos. Para ellos hemos establecido que la variable dependiente Y que es PIB de India medido en millones de dólares y la variable independiente es el PIB de USA medido en millones de dólares constantes del 2000. Utilizamos el subíndice (t) debido a que estamos trabajando con datos de series de tiempo.

$$Y_t = \beta_0 + \beta_1 X_t + \varepsilon_t$$

$$t = 1970, 1971, 1972, \dots, 2008.$$

Donde:

- $Y_t$  : PIB de la India en millones dolares constantes del 2000
- $X_t$  : PIB de EE.UU en millones dolares constantes del 2000
- $\varepsilon_t$  : es el termino aleatorio de error

Variable Dependiente: $Y_t$	
Estadístico valor-t entre Paréntesis	
	Ecuación (1)
Constante	-8933.78757 (6.735)***
$\beta_1$	3.37587 (18.520)***
$R^2$	0.9026
# de Obs.	39
(*) nivel de significancia: 10%	
(**) nivel de significancia: 5%	
(***) nivel de significancia: 1%	
MCO: Mínimos cuadrados ordinarios.	

Análisis de Significancia:

- $\beta_0$ : Significativos con un nivel de significancia del 99%

Valor p [0.00000] < 0.01

- : Significativo con un nivel de confianza del 99%.

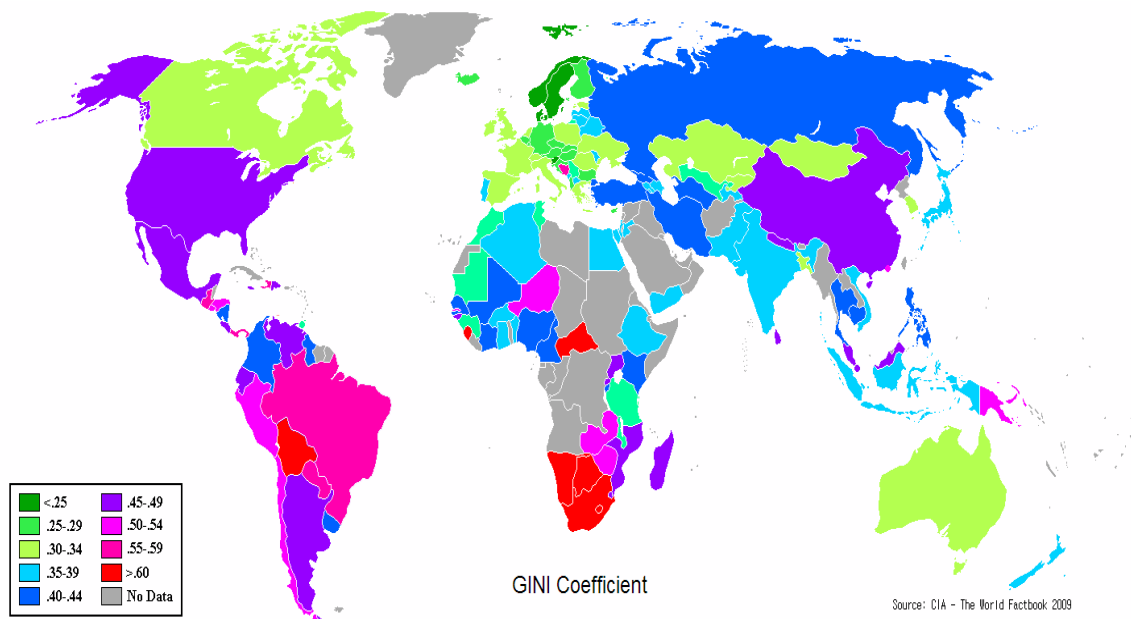
Valor p [0.00000] < 0.01

La bondad de ajuste del modelo medida por la variable  $R^2$ , nos dice que tan bueno es el modelo, entonces podemos afirmar que es bueno ya que el 90.26% de las variaciones del PIB de India están explicadas por la variable independiente Sumado lo anterior al hecho de que los dos parámetros son significativos, también se puede deducir la significancia conjunta del modelo. Por lo tanto, este ejercicio nos deja en evidencia que el crecimiento de INDIA tiene una fuerte relación con el de Estados Unidos, a medida que este último crece el PIB Hindú también lo hace.

#### ➤ INDICE DE GINI

EL índice de Gini es utilizado para medir la desigualdad en de la repartición de la riqueza de un país. El índice esta dado en un número entre 1 y 0, donde cero representa una perfecta igualdad en la repartición y 1 nos indicaría que la riqueza se encuentra concentrada en las manos de una sola persona.

El índice para Estados Unidos tiene un valor entre 0,45 y 0,49, mientras que el de India está dado entre 0,35 y 0,39, según el mapa que podemos observar a continuación:



Dado que el coeficiente de India es menor al de Estados Unidos y, por ende, más cercano a cero, podríamos deducir que en India hay una mayor equidad en la distribución de las riquezas. Para hablar de calidad de vida, debemos también observar cuál es la riqueza disponible para distribuir, lo cual se puede medir mediante el PIB. Ahora, según lo visto anteriormente, el PIB de Estados Unidos es mucho mayor que el de India, por lo tanto la riqueza que se distribuye en ese país es superior y la calidad de vida es mucho mejor. En otras palabras podríamos decir que un “pobre” en Estados Unidos vive como una persona de clase media-alta de la India.

#### ➤ INDICE DE POBREZA HUMANA (IPH)



Para confirmar la cómo es la calidad de vida en la India comparada con Estados Unidos, podemos utilizar el índice de pobreza humana. Para hallar este indicador, el Programa de las Naciones Unidas para el desarrollo primero calcula el índice de desarrollo humano, teniendo en cuenta tres parámetros:

- Vida larga y saludable: El cual se mide según la esperanza de vida al nacer.
- Educación: Dada por la tasa de alfabetización y matriculación, además de la duración (años) que se debe permanecer en la escuela o universidad.
- Nivel de vida digno: Medido por el PIB per cápita.

Entre menor sea el índice de desarrollo humano, mayor será el nivel y el índice de pobreza de un país.

<b>País</b>	<b>IPH</b>
México	6.7
India	28.5
Brasil	9.1
China	7.9

En el comparativo de IPH, Tenemos que la India presenta niveles de pobreza altos. En contraste México seguido de China, se posicionan en lugares medios de pobreza.

Si comparamos con Estados Unidos, éste ocupa el puesto número 18 entre los 21 países con más alto índice de desarrollo humano, por debajo de Suecia, Francia, Reino Unido, entre Otros. Por lo anterior su IPH es bastante bajo en contraste con India, lo cual nos confirma un nivel de vida mucho mejor en el país americano.

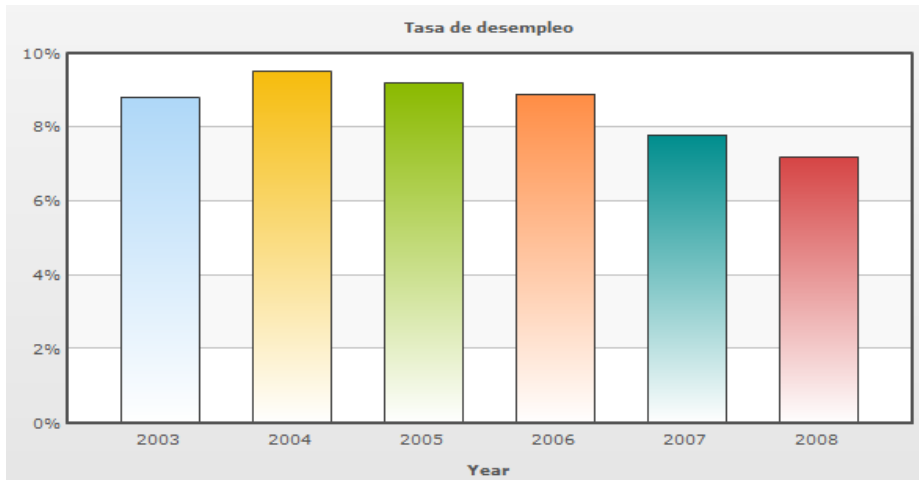
➤ **DESEMPLEO**

Tasa de desempleo, comparativo Estados Unidos – India:

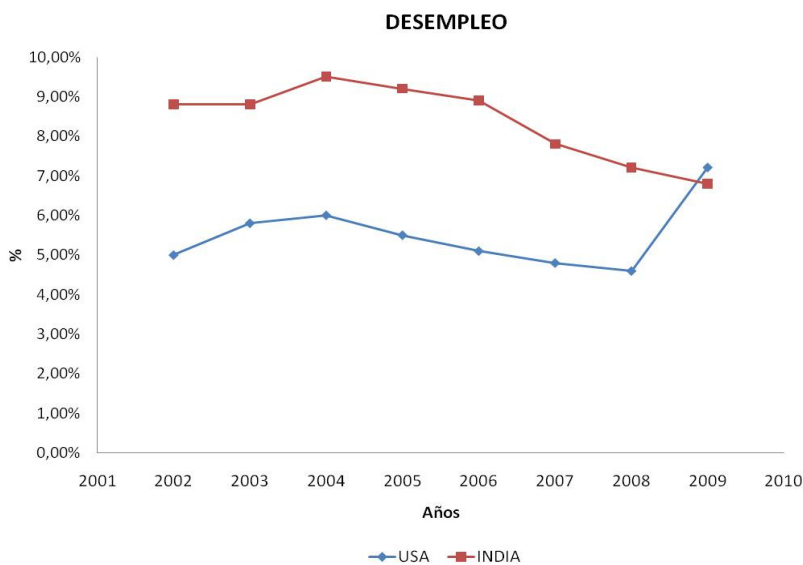
<b>AÑO</b>	<b>USA</b>	<b>INDIA</b>
2002	5,00%	8,80%
2003	5,80%	8,80%
2004	6,00%	9,50%
2005	5,50%	9,20%
2006	5,10%	8,90%
2007	4,80%	7,80%
2008	4,60%	7,20%
2009	7,20%	6,80%

Como se puede observar, la tasa de India era un porcentaje mucho mayor al de Estados Unidos, pero en los últimos años diversos factores han influido para que ésta situación cambie.

### Tasa de desempleo – India:



Por su parte, Estados Unidos ha presentado un incremento bastante significativo en su tasa de desempleo los últimos años debido, principalmente, a la crisis financiera que golpeó diversas industrias en este país y por lo cual diversas compañías se vieron en la obligación de despedir personal. A esto se suma el mal momento que atravesó la industria automotriz, donde compañías como Chrysler, al declararse en bancarrota, despidió 27.000 trabajadores y General Motors cerró 13 plantas, afectando 25.000 empleados.

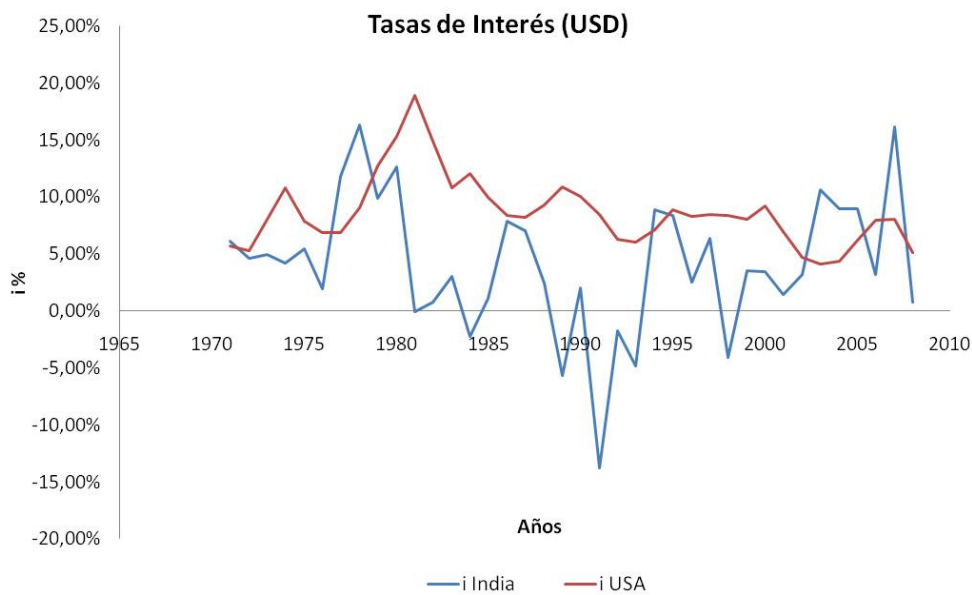


En su lugar, India, gracias al crecimiento económico ha podido generar empleos y, además, la subcontratación por parte de otros países gracias a la calidad y costo de la mano de obra, ha contribuido a la reducción del desempleo en este país, pero contribuyendo al aumento de este en otros países, entre ellos Estados Unidos.

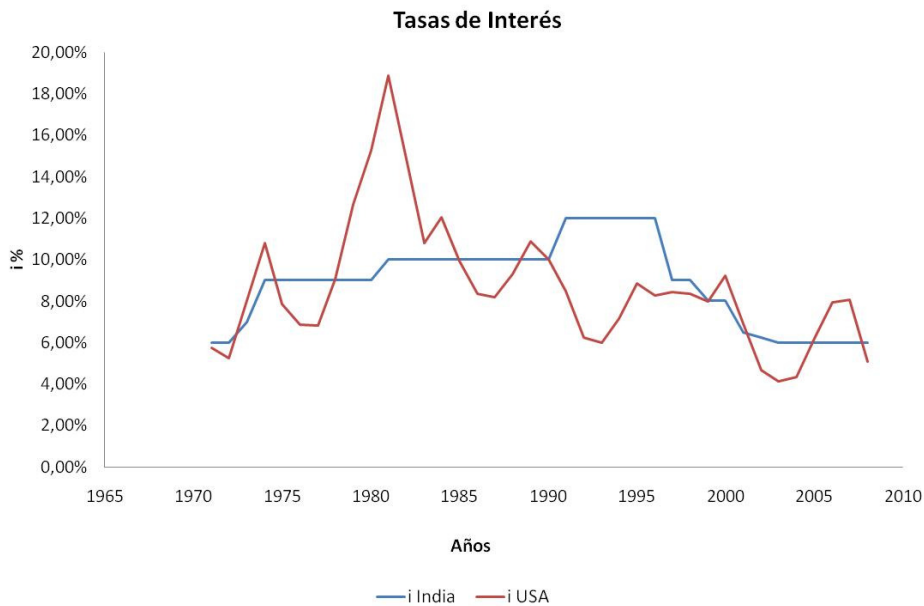
## ➤ TASAS DE INTERÉS BANCARIAS

Estados Unidos, por lo general, posee unas tasas de interés mayores a India. Lo anterior puede deberse a diversos factores, uno de ellos, el cual vale la pena mencionar, es la alta competencia entre los bancos en India, los cuales además se enfrentan a los préstamos informales entre la población, la cual muchas veces prefiere no recurrir a la intermediación bancaria.

Si comparamos las tasas en la misma moneda (Dólar) los efectos de la devaluación pueden darnos tasas negativas o con un valor mayor en la India, como se observa en el siguiente gráfico:



Ahora, una comparación sin tener en cuenta la devaluación, es decir, cada tasa en su respectiva moneda, podemos observar una relación entre ellas, a pesar que las tasas en India son significativamente constantes.



Para obtener que tan relacionadas son estas tasas realizamos una regresión, donde se obtuvo lo siguiente:

- Bondad de ajuste baja ( $R^2$  de 14%) debido, probablemente, a todos los demás factores que intervienen en el establecimiento de las tasas y no fueron incluidos en el modelo, como por ejemplo la inflación.
- El coeficiente que acompaña la variable independiente, en nuestro caso la tasa de interés de Estados Unidos, es significativo pues el valor  $p$  es menor a el nivel de significancia establecido en el 5% ( $0,017 < 0,05$ ).

Esto nos indicaría que los cambios en la tasa de interés estadounidense si afectan a la tasa de interés de la India. Dado que el signo que acompaña el coeficiente de la variable independiente es positivo, los cambios en una unidad de la tasa de interés en Estados Unidos generan un aumento en las tasas de interés de la India en un 25%, aproximadamente.

- Observar regresión en la siguiente hoja.

Resumen									
<i>Estadísticas de la regresión</i>									
Coefficiente de correlación múltipl	0,383084553								
Coefficiente de determinación R^2	0,146753775								
R^2 ajustado	0,123052491								
Error típico	0,019172285								
Observaciones	38								
ANÁLISIS DE VARIANZA									
		Grados de libertad	Suma de cuadrados	F	Valor crítico de F				
Regresión	1	0,002275963	0,00227596	6,191806945	0,01759822				
Residuos	36	0,013232754	0,00036758						
Total	37	0,015508717							
	Coefficientes	Error típico	Estadístico t	Probabilidad	Inferior 95%	Superior 95%	Inferior 95,0%	Superior 95,0%	
Intercepción	0,06675223	0,009321636	7,1609992	2,0209E-08	0,04784708	0,08565738	0,04784708	0,08565738	
Variable X 1	0,253435428	0,101849434	2,48833417	0,0175982	0,0468752	0,45999565	0,0468752	0,45999565	

## ➤ CONCLUSIONES

- Para poder pensar si India llegará a ser una potencia mundial, debemos establecer si este país será capaz de mantener el continuo crecimiento que ha venido presentado.
- A pesar de 20 años de rápido crecimiento económico, gran parte de su población sigue sumida en la pobreza y mala salud.
- A pesar que el desempleo en India ha disminuido, debido a su población, se genera una constante entrada de personas al mercado laboral, con lo cual el incremento del PIB y de la economía en general puede ser insuficiente para mantener una tasa de desempleo relativamente baja.
- La influencia del gobierno en este sentido es de vital importancia, dado que buenas políticas pueden ayudar al crecimiento económico del país, evitando déficits fiscales, acabando con el sector informal y eliminando los obstáculos existentes para la creación de empresa.
- Lo que ha quedado claro con el análisis de regresión es que el comportamiento del PIB ha sido significativo y sostenido desde 1970, destacando la relación positiva que existe con EE.UU.

## 1.3 FENOMENO BRIC BRASIL

### EXPOSITORES:

DIANA BAYONA  
EDUARDO VELAZCO  
YURY ARISTIZABAL  
SERGIO ROJAS

### INTRODUCCIÓN

**BRIC** es una sigla empleada conjuntamente para hacer referencia a Brasil, Rusia, India y China, poblaciones las cuales se caracterizan por tener grandes poblaciones y además por tener un extenso territorio, lo que les proporciona una dimensiones estratégicas continentales y además una gran cantidad de recursos naturales que les ayuda a ser líderes en el mundo en los diversos sectores. Lo más importante, las cifras que han presentado de crecimiento de su PIB y de participación en el comercio mundial han sido enormes en los últimos años, lo que los hace atractivos como destino de inversiones. El BRIC se basa en la tesis de Goldman Sachs.

### FUTURO DEL BRIC

Según la tesis de Golfman Sachs, se basa en la afirmación que estas cuatro posibles potencias han cambiado atreves de los años sus sistemas políticos para abrazar en un futuro muy cercano el capitalismo global. Se espera en un futuro que China e india, sean los proveedores globales dominantes de tecnología y de servicios respectivamente, y por otro lado que Brasil y Rusia sean proveedores de materias primas, puesto que estos conjuntamente representan los mayores surtidores de materiales y alimentos del mundo en la actualidad. Se espera además que estos países formen un bloque económico de enormes alcances.

Se estimas según esta tesis que para el 2050 los cuatro países que hacen partes del BRIC tengan más del 40% de la población mundial, y que además tengan un PIB combinado de 34.951 trillones de dólares.

El mayor propósito del BRIC según el autor de la tesis es desplazar a los Estados Unidos de potencia mundial, y que alguno de estos cuatro países lo llegue a ser.

El BRIC, no es un bloque ni un sistema multilateral, sino una expresión de la tendencia de fondo de la economía mundial, transformado en la segunda instancia la política transnacional de la globalización.

Se le han hecho muchas críticas a esta tesis, puesto que muchos analistas creen que la próxima potencia mundial será China y que se está subestimando el alcance de este en los próximos años, puesto que esta es una economía que cada día es más estable y rentable.

Lo único que podemos hacer por ahora nosotros, es esperar a ver qué pasa en los próximos años con estas cuatro posibles potencias, y ver así si el señor Golfman estaba en lo que era con la predicción que realizo.

### BRASIL

#### Limites

**Este:** Océano Atlántico.

**De Norte a Sur:** Guayana Francesa, Surinam, Guyana, Venezuela, Colombia, Perú, Bolivia, Paraguay, Argentina, Uruguay.

#### Superficie total



La superficie total es de 8.511.962 m<sup>2</sup>

Representa el 47,7% del continente, además de ser el quinto país más grande del mundo

#### Formación por estados

Brasil es una república federal formada por la unión de 26 estados, 1 distrito federal (Brasilia) y 5564 municipios.

#### Poder

Hay independencia de los poderes donde hay poder

- Ejecutivo
- Legislativo
- Judicial

Además los periodos presidenciales son de 4 años, donde este es escogido por el pueblo.

El derecho y deber al voto puede ejercerse desde los 16 años de una manera voluntaria, y de una manera obligatoria se da desde los 18 a los 70 años

#### Población

La población de Brasil representa el 50% de la población total de América del sur. Y con un tamaño aproximado de 186.112.794 habitantes.

El salario mínimo real de Brasil se encuentra entre los 300 reales los cuales hacen referencia a 100 dólares aproximadamente.

La edad promedio de inicio de trabajo es los 10 años

Las mujeres representan el 42% de la población ocupada, las cuales se desempeñan en diversos sectores como: Servicios, domésticos, salud, servicios sociales, agricultura, comercial y reparaciones.

#### Índice de pobreza

17,4%.

Extrema pobreza: 29,3% de las personas, es importante resaltar que desde 2004 Brasil ha hecho muchos intentos de reducir la tasa de desempleo. Aunque la línea de pobreza en Brasil ha aumentado progresivamente, ya que muchas personas viven en la línea de pobreza.

#### Economía

La economía de Brasil es la primera de América latina, la segunda de toda América y la 9 a nivel mundial- según datos arrojados por el Banco mundial.

PIB en valor paridad del poder adquisitivo equivale a 1.904.997 millones de dólares.

Las exportaciones brasileñas se encuentran entre las 20 más grandes del mundo.

#### Comercio exterior

PIB medio en valor nominal ocupa la 9 posición mundial, pero si es medido en paridad del poder adquisitivo se convertiría en el 6 del planeta.

Los mayores socios de Brasil son:

- Unión europea
- Mercosur
- E.U
- China

El primer producto que movió la economía brasileña fue el azúcar en periodo de la colonia, pero posteriormente se convirtió el café.

Brasil tiene una economía importante en el ámbito Americano y mundial, estos son algunos de los artículos que más exporta al mundo:

- **Agricultura:** Mayor productor de café del mundo.

Exportaciones a		Importaciones de	
País	Porcentaje	País	Porcentaje
 Estados Unidos	15.2 %	 Estados Unidos	11.5 %
 Argentina	8.4 %	 Argentina	8.0 %
 China	5.8 %	 Alemania	8.4 %
 Países Bajos	4.5 %	 Japón	3.6 %
 Alemania	4.2 %	 Italia	3.9 %
Otros	57.9 %	Otros	57.6 %



- **Ganadería:** Primera cabaña bovina mundial
- **Minería:** Gran producción de piedras preciosas.
- **Industria:** Productor de materias primas y productos manufacturados, entre ellos equipos militares, Tv, celulares, computadoras, automóviles y aviones.
- **Turismo en Brasil:** es visitado por turistas de todas las naciones, especialmente de Europa y Argentina.

Por medio del cuadro, podemos ver que Brasil, tiene un nivel más significativo de exportaciones frente al mundo, que importaciones del resto del mundo hacia este país. Según el cuadro en los diversos países son mayores las exportaciones que las importaciones.

#### Moneda

La moneda de Brasil es el real brasileño.

#### Importante datos de la economía brasilera

En los últimos años, Brasil ha sido uno de los mayores beneficiarios del dinámico crecimiento mundial, puesto que un año después de la quiebra catastrófica de los bonos LEHMAN BROTHERS, este pudo reducir su deuda externa, puesto que desde años ya anteriores, este se estaba blindando y preparando ante una posible crisis, puesto que desde el año 2000, comenzó a invertir en papeles, acumulando billones de dólares en reservas de divisas, haciendo que en el momento del gran estallo de la crisis, su deuda con los Estados Unidos se redujo, y logrando además que se nacionalizara su deuda externa.

Además de esto, Brasil fue una de las primeras economías que después de 18 meses de tener déficit consecutivos, comenzó a recuperarse más rápido que muchos países, la inversión extranjera.

La industria brasileña representa el 20% de la producción nacional, la agricultura 20% y el sector de servicios el 60% restante.

El principal objetivo de Brasil es convertirse en un país industrializado exportados de alta tecnología y caracterizado por una economía solida a nivel mundial.

La economía de Brasil caracterizada por una extensa y bien desarrollada agricultura, minería, manufacturación y sectores de servicios, es más pesada que la de todos los demás países de América del Sur y su presencia se está expandiendo en los mercados mundiales.

#### BRASIL EN TERMINOS COMPETITIVOS

Brasil ocupa el puesto 64 de 134 economías que se analizan en el índice de competitividad global.