

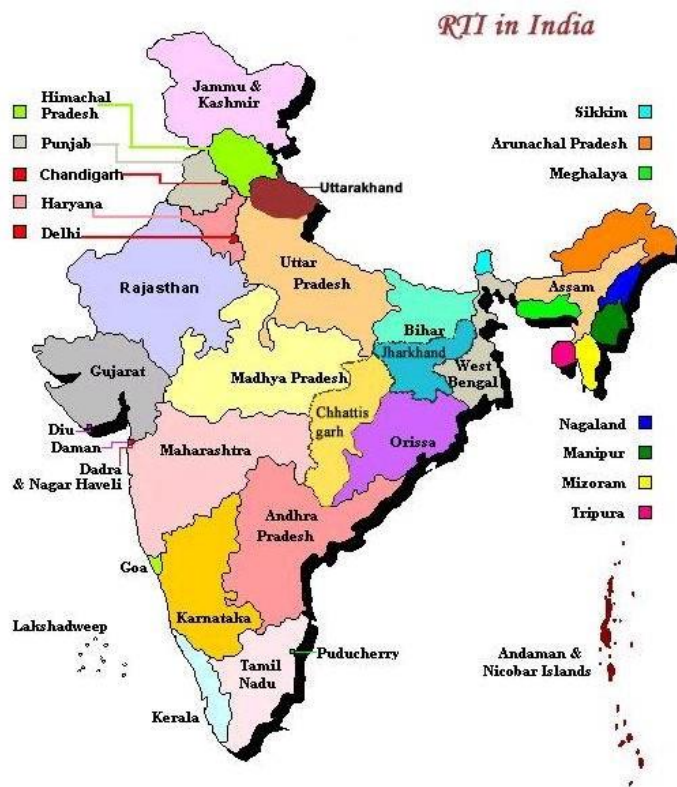
## POTENCIAL DE LOS SECTORES DE ARVET EN INDIA

India presenta grandes oportunidades para la mayoría de segmentos económicos y entre ellos los abarcados por ARVET.

En el presente informe se realiza un pequeño muestreo de la situación de los diferentes sectores y de qué empresas podrían estar interesadas en el desarrollo del mercado indio. El mismo está realizado sin ánimo de ser exhaustivo sino representativo.

### 1. INTRODUCCIÓN INDIA

India se ha consolidado como la economía mundial con mayor crecimiento según la Central Statistics Organisation (CSO) y el Fondo Monetario Internacional (FMI). Se espera que se posicione en los próximos 10-15 años entre una de las tres mayores economías mundiales. El Producto Interior Bruto (PIB) creció un 6,3% en el periodo julio-septiembre de 2017 mostrando una ligera ralentización.



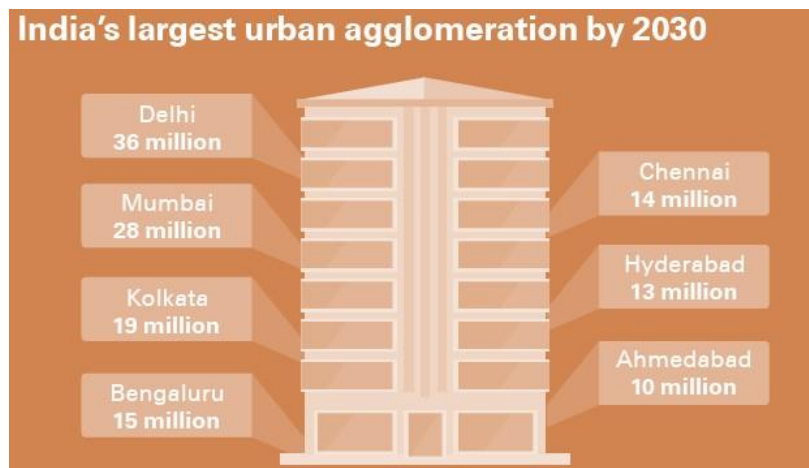
Con una población de 1.324 millones de personas, India es el segundo país más poblado del mundo, después de China. Si bien el crecimiento de la población de la India se ha desacelerado notablemente en los últimos años, sigue creciendo más rápido que China y se espera que la

supere en población para 2028, cuando ambos albergarán alrededor de 1.550 millones de personas.

Hay 29 estados en India. Sus poblaciones varían enormemente en tamaño: la más grande, Uttar Pradesh, tiene casi 200 millones de personas, la más pequeña, Sikkim, poco más de medio millón.

Las cifras del proceso de migración hacia las ciudades que está experimentando el país son realmente exorbitantes:

- 12 millones de personas cambian su residencia a entornos urbanos CADA AÑO.
- Una de cada seis personas que migran a las ciudades en el mundo lo hace en India.
- En menos de 5 años el sector de la construcción ocupará a 75 millones de personas
- Las estimaciones para la próxima década son:
  - India contará con más de 75 ciudades de más de 1 millón de habitantes.
  - India será la tercera economía mundial tras China y USA.
  - La población urbana en India se acercará a los 600 millones de habitantes (más que toda la población actual de la EU-28).



India ha experimentado una evolución económica muy positiva durante los últimos siendo capaz de mantener una cifra de crecimiento cercana al 7% mientras que otras economías emergentes se han visto severamente afectadas por la recesión económica.

Fruto de ese desarrollo económico, está desarrollándose una pujante clase media con capacidad para invertir, tanto en bienes de consumo, como en vivienda.

## SECTOR INFRAESTRUCTURA Y CONSTRUCCIÓN

India está emergiendo en los últimos años como uno de los mercados más interesantes para la inversión en el sector de la construcción pública y privada:

- El Gobierno Indio acaba de aprobar en los recientes Presupuestos Generales del Estado una partida de 92.200 millones de USD, tan sólo para el presente ejercicio, para fomentar la inversión en infraestructuras públicas.
- Actualmente se estima que la industria de la construcción india constituye alrededor de 500.000 millones de USD y según un reciente estudio de KPMG se estima que puede alcanzar 1Bn de USD en 2025.
- India tiene el 30% de la urbanización organizada y el 70% de la zona rural.
- El programa de Bharatmala prevé la construcción de una extensa red de carreteras de más de 60.000 km y más con un desembolso de capital de 82.000 millones de USD.
- Los proyectos de inversión de miles de millones de dólares en el desarrollo de 100 *Smart Cities* y *Housing for All* en India son ejemplos claros de la apuesta decidida del gobierno indio. El Gobierno central lanzó una campaña masiva “Vivienda para todos en 2022” en junio de 2015 que promete proporcionar vivienda a todos sus ciudadanos para el año 2022. El Ministerio de Vivienda y Alivio de la Pobreza Rural, Vivienda Rural desarrolla el ambicioso programa XII Plan Quinquenal (2012-2017) con el objetivo de alcanzar 110.000.000 de casas en el 2022 con inversiones de más de 2.000 millones USD.



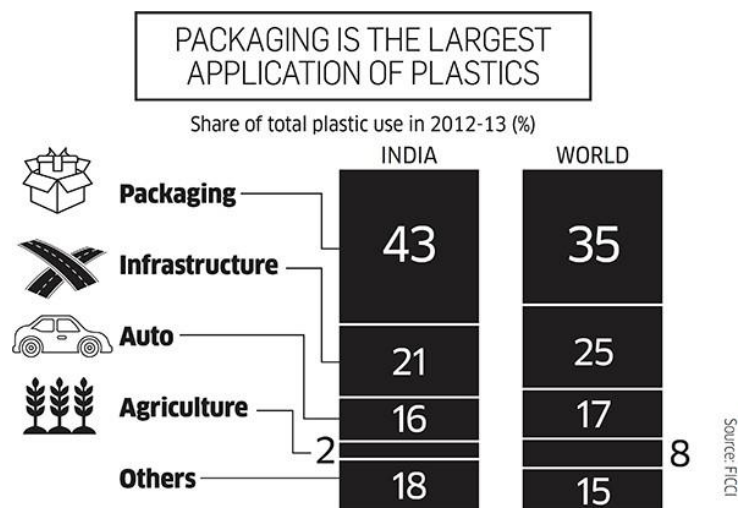
## 2. FERRETERÍA/BRICOLAJE

### SECTOR RECICLAJE: PLÁSTICO

Características del sector:

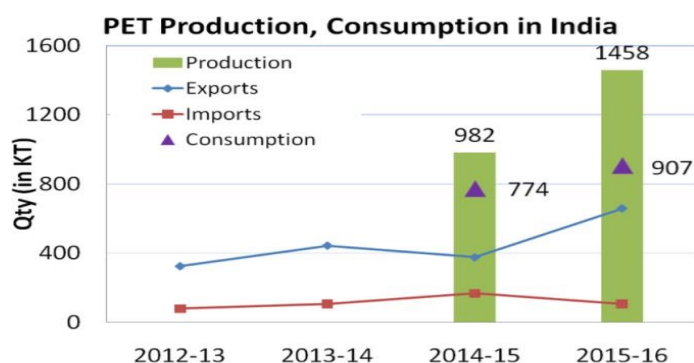
- De acuerdo a cifras de 2013 estimadas por el Consejo de Control Central de Contaminación (CPCB), India generaba 15.342 toneladas de desperdicio de plástico de la cual únicamente el 60% era reciclado.
- En India el sector de reciclaje de botellas PET alcanza un valor de 530 millones de USD.
- Con el aumento de la economía se espera que el consumo de plástico se incremente por igual, rondando la cifra de 20 millones de toneladas para el año 2020.

Este sector está en etapa de crecimiento. Tanto el gobierno como organizaciones sectoriales están lanzando fuertes iniciativas para promover la conciencia ambiental por lo que hay oportunidades de crecimiento.



**Comparativa de los distintos usos y aplicaciones de plástico en India y en el mundo:**

## Producción y consumo de PET en India. El listado incluye hasta 41 compañías que utilizan PET reciclado en India:



Source: 2012-15 Import, export data from IndiaChemTrade (Chemical Weekly); 2015-16 data from DGCIS database (a unit price of Rs. 70/kg was assumed to arrive at volumes; Production data-see below.)

### List of companies using recycled PET for manufacturing various products

S. No.	Companies using recycled PET for manufacturing various products
1	Agarwal Polyfill Pvt Ltd, Kolkatta
2	Alliance Fibres Pvt Ltd, Surat, Gujarat
3	Allied Fibre, Kashipur, Uttrakhand
4	Amicotex, Solan, HP
5	Bhavesh Polymer, Nashik
6	Capitol Fibres Pvt. Ltd., Nashik
7	Ganesha Ecosphere (Raipur, Rudrapur, Bilaspur)
8	Himalaya Fibres Ltd, Solan (HP)
9	Mahalaxmi Spintex Pvt Ltd, Solan, (HP)
10	Nirmal Fibres, Moradabad (UP)
11	Obeettee, Pantnagar, Uttrakhand
12	Pacific Harish Ind Ltd, Nashik, MH
13	Pashupati Fibres, Kashipur, Uttrakhand
14	Polyole Fibre Ltd., Daman
15	Rishisraj Filament Ltd, Kalapur (MH)
16	Shiva Textfabs Ltd (Ludhiana, Punjab, Kalaemb HP)
17	Unitech Fibres, Tarapur (MH)

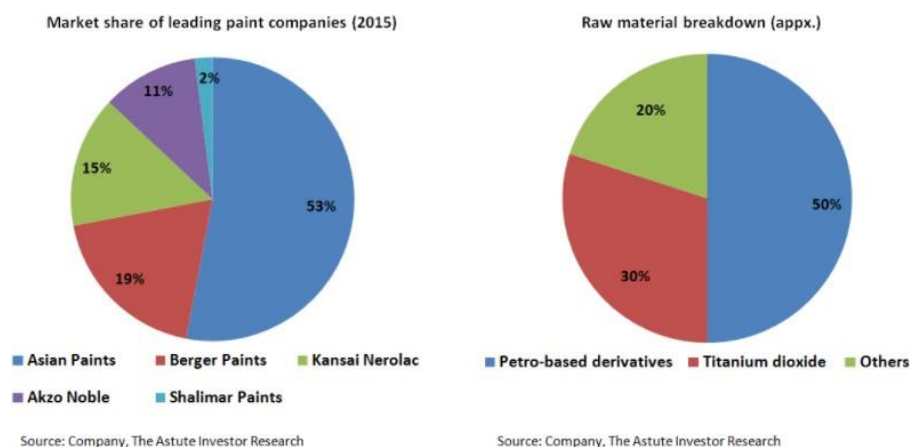
## SECTOR PINTURA

Características del sector:

- El mercado de pintura se espera que crezca alrededor de 10.000 de USD para 2019-2020 desde los 6.000 de USD que representaba en el 2014-2015.
- El sector informal controla el 35% del mercado de pinturas, el resto lo maneja el sector formal. El sector informal cuenta con alrededor de 2.000 pequeñas y medianas fábricas.
- La demanda de pinturas proviene principalmente de dos categorías: decorativas (tienen el 75% del mercado, los clientes son sensibles al precio, pero hay un mayor margen que la pintura industrial) e industrial (los clientes son más sensibles a la tecnología del producto que los clientes decorativos).
- En el año fiscal 2016-2017 el sector creció de manera moderada y se registraron ciertos altibajos, pero finalmente la demanda de los consumidores aumentó señalando una estabilización de la economía.
- Se espera que la economía crezca un 7,5%, por lo que se espera que los consumidores comenzarán a consumir mayor cantidad de productos.
- Se espera que un fuerte impacto positivo en la industria de la pintura, gracias a las reformas que está realizando el gobierno. El consumo de las pinturas decorativas crecerán por los incentivos fiscales y las pinturas industriales por las inversiones en infraestructura que se están haciendo al momento.

Este sector es un sector maduro con oportunidades de seguir creciendo debido principalmente al crecimiento económico de India y a las ayudas gubernamentales.

### División por compañías del sector de pinturas en India:



## Comportamiento de las empresas del sector de pinturas en el segundo trimestre del año financiero 2017-2018:

### Paints Sector - Quarterly Performance- Q2FY18

(figs in Rs.million) Company Name	Sales Q2FY18	PAT Q2FY18	Sales Q2FY17	PAT Q2FY17	Sales Y-o-Y Growth(%)	PAT Y-o-Y Growth (%)	P/E Ratio
Asian Paints	42,741	5,936	37,576	4,947	13.75	19.99	55
Berger Paints	12,817.1	1,113.4	11,516	1,387.80	11.3	-19.77	51
Akzo Nobel	7,045	387.90	6,858	415.90	2.73	-6.73	34
Kansai Nerolac	11,618.2	1,446.30	9,998.80	1,393.10	16.2	3.82	53

## SECTOR ADHESIVOS

Características del sector:

- Para el periodo 2014-2019 se esperaba que el mercado de adhesivos creciera a razón de un 6% de CAGR.
- Los productos que utilizan la mayor cantidad de productos adhesivos en India son muebles, empaquetado, automoción y construcción.
- Se estima un fuerte crecimiento de productos desechables y de la industria del mueble por lo que el consumo de productos adhesivos se verá incrementado proyectándose a un 30% del CAGR anualmente.

Este sector tiene posibilidades dado que el sector de muebles está en aumento lo que estará demandando más producto que la oferta actual podrá necesitar.

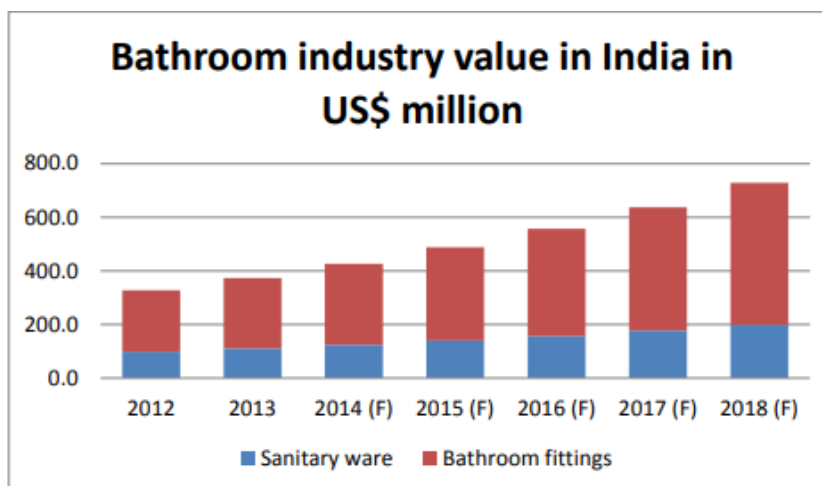
### 3. EQUIPAMIENTO DE BAÑO

Características del sector:

- En 2014 los segmentos de artículos sanitarios y los accesorios de baño alcanzaron una cifra de 427 millones de USD; los artículos sanitarios tenían una presencia de 124 millones de USD mientras que los accesorios se aproximaban a 303 millones de USD.
- Los accesorios para baño alcanzaron la cifra de 2.100 millones de USD en el 2017, el mercado en general crece a un 15% anual.
- En el 2017, los grifos constituyeron una gran parte del segmento premium del mercado, con cerca de 85 millones de USD.
- Las ventas en el segmento comercial (baño de colectividades en centros comerciales, hoteles, restaurantes, oficinas, aeropuertos, etc.) de accesorios de baño fueron de 150 millones USD en 2016-2017 aproximadamente.
- La demanda de artículos sanitarios es mayor en el sector residencial seguido por locales comerciales (centros comerciales, hoteles, hospitales, etc.). Los muebles modulares para cocina componen el 25% del mercado de diseño de interiores, creciendo a una razón del 51.87% del CAGR.

Este sector tiene grandes oportunidades, ya que el consumo en el hogar se está disparando debido al crecimiento de la economía india y del incremento de la población urbana.

**Valor en millones de USD de la industria de baños en India:**

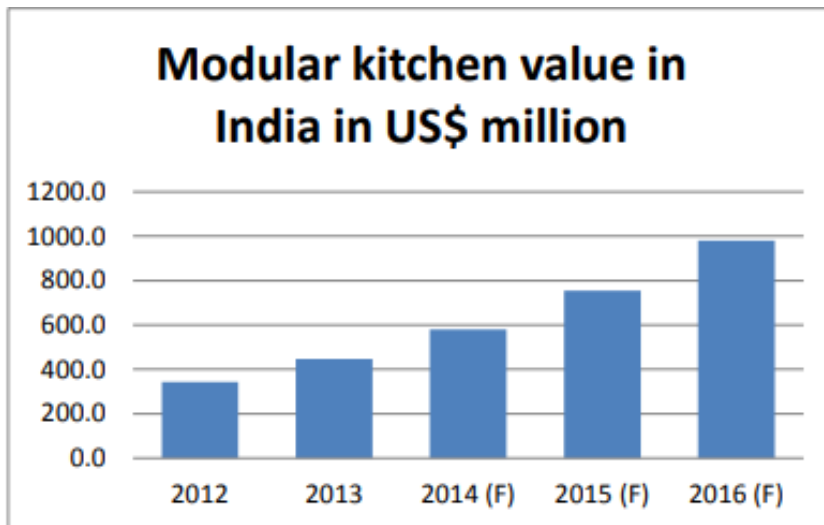


Source: PwC

**Trends in Bathroom fittings & Sanitary ware industry in India**



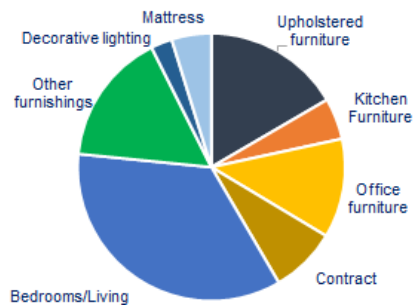
**Valor en millones de USD de las cocinas modulares en India:**



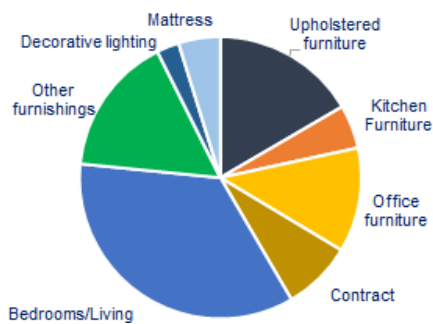
Source: PwC

**Consumo de muebles por segmento en India al 2013:**

India. Furniture consumption by segment, 2013. Percentage shares



India. Furniture consumption by segment, 2013. Percentage shares



#### 4. LIMPIEZA E HIGIENE

---

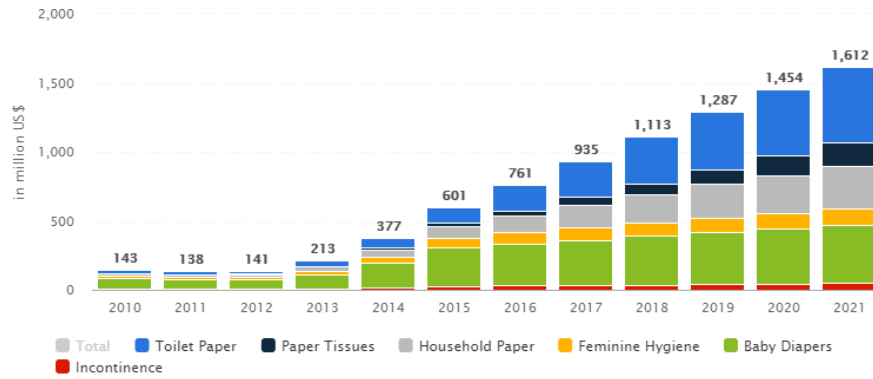
##### **SECTOR PAPEL**

Características del sector:

- De acuerdo a la Cámara Asociada de Comercio e Industria de India (ASSOCHAM) la industria de papel se espera que crezca alrededor de 25 millones de toneladas en el periodo de 2019 a 2020, a una razón de 10% por año.
- India ha emergido como el mercado que ha crecido más rápido con respecto al consumo, alcanzando cifras de casi 10.6% de crecimiento en el consumo per cápita de papel en 2017-2018.
- India produce una cantidad muy variada de papeles: papel de imprenta, papel de embalaje, papel recubierto, etc.. India cuenta con 600 empresas papeleras.
- El papel tissue está creciendo a una razón aproximada de 20-25% anual (dependiendo de la región).
- El consumo del papel tissue en la industria es alrededor de 2000 USD por año.

El incremento de empresas en India aumentará la demanda de papel, además el crecimiento de la clase media está dando un impulso cada vez mayor al consumo de estos productos.

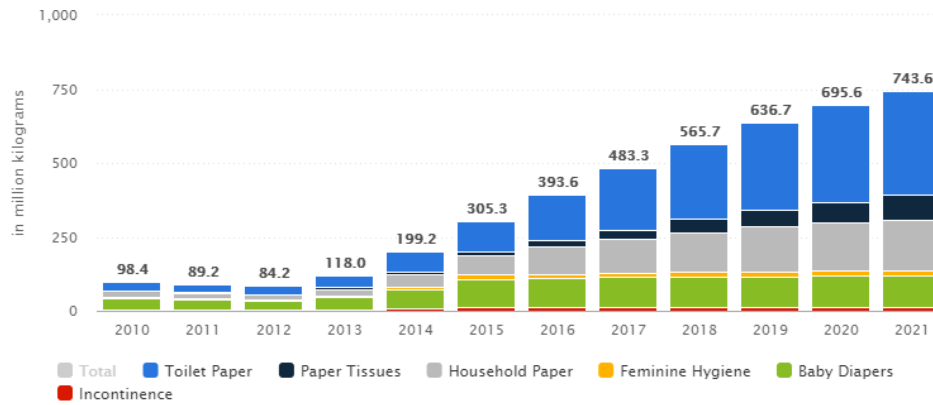
**Ilustración 1. Proyección de ingresos por tipo de papel higiénico en India**



Source: Statista, March 2018

Revenue in 2018		Revenue in 2021	
Toilet Paper	US\$340.1m	Toilet Paper	US\$544.8m
Paper Tissues	US\$78.1m	Paper Tissues	US\$172.6m
Household Paper	US\$207.3m	Household Paper	US\$307.2m
Feminine Hygiene	US\$97.9m	Feminine Hygiene	US\$119.9m
Baby Diapers	US\$351.7m	Baby Diapers	US\$419.9m
Incontinence	US\$37.7m	Incontinence	US\$47.6m

**Ilustración 2. Proyección de volumen de producción en India por segmento de papel higiénico**



Source: Statista, March 2018

Volume in 2018		Volume in 2021	
Toilet Paper	254.86mkg	Toilet Paper	351.15mkg
Paper Tissues	44.16mkg	Paper Tissues	83.89mkg
Household Paper	134.63mkg	Household Paper	171.58mkg
Feminine Hygiene	16.24mkg	Feminine Hygiene	17.13mkg
Baby Diapers	102.47mkg	Baby Diapers	105.37mkg
Incontinence	13.36mkg	Incontinence	14.45mkg

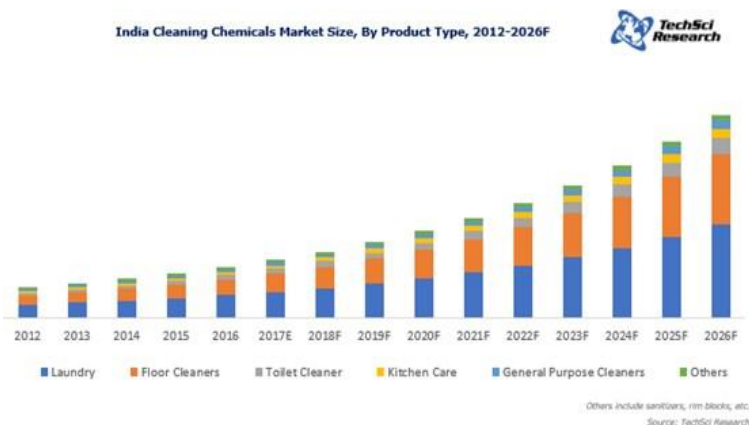
## SECTOR QUÍMICO

Características del sector:

- India es el sexto productor de productos químicos en el mundo, en 2014 la fabricación fue de 19.3 millones de toneladas.
- La industria está evaluada en 1,400 billones de USD y se espera tenga un crecimiento a 350.000 de USD para 2021.
- El mercado de productos químicos de limpieza en India estaba evaluado en 2.388 millones de USD en 2016 y se espera que para 2026 alcance la cifra de 9.655 millones de USD.

El mercado químico presenta unas perspectivas de crecimiento muy importantes par los próximos años.

### Proyección de aumento en ingresos esperados en India en el sector de químicos de limpieza del hogar.



### Proyección del crecimiento del Mercado de productos de limpieza en India.



## 5. MAQUINARIA

### SECTOR AGRÍCOLA

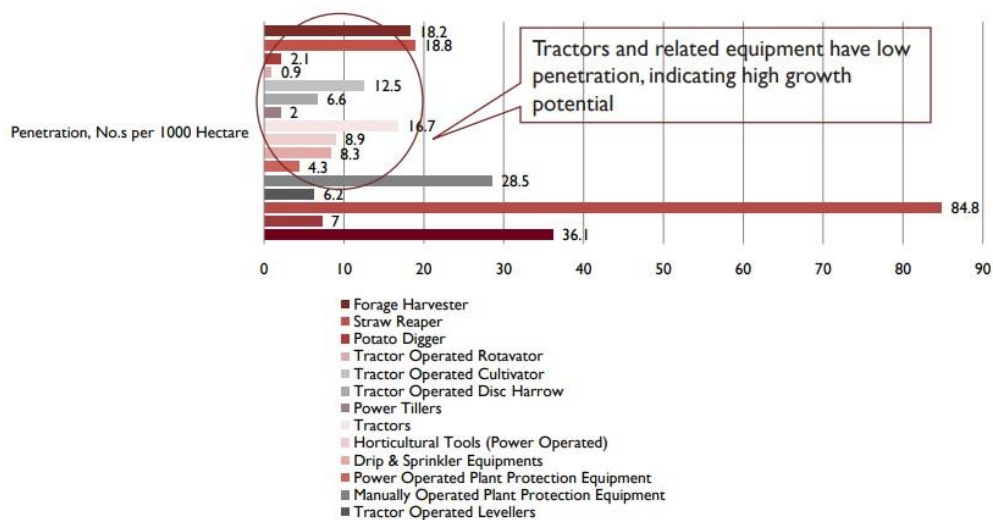
Características del sector:

- India es el segundo país con la mayor cantidad de tierra agrícola en el mundo con 157,35 millones de hectáreas.
- Durante el 2017-2018 se espera que la producción agrícola llegue hasta los 277,49 millones de hectáreas.
- La horticultura alcanzó las 300,64 toneladas en 2016-2017 y se espera que para 2017-2018 alcance las 305,43 millones de toneladas.
- De acuerdo al Departamento de política y promoción industrial (DIPP), el sector agrícola y el sector de maquinaria industrial en India han atraído inversión extranjera por valor de 2,02 billones USD y 466,31 millones de USD respectivamente.

Se espera que el sector agrícola genere oportunidades de negocio en los próximos años debido a las inversiones en infraestructura agrícola (medios de irrigación, depósitos y almacenamiento en frío).

Al ser la agricultura el sector más importante en India, las posibilidades son bastante atractivas para accesorios y maquinaria agrícola, insectidas, etc. Aunque se trata de un sector maduro, el constante crecimiento y expansión del sector es muy interesante para las empresas de ARVET.

### Tractors and accessories provide the most significant investment and growth opportunity in the sector



## SECTOR ACERO Y METALURGIA

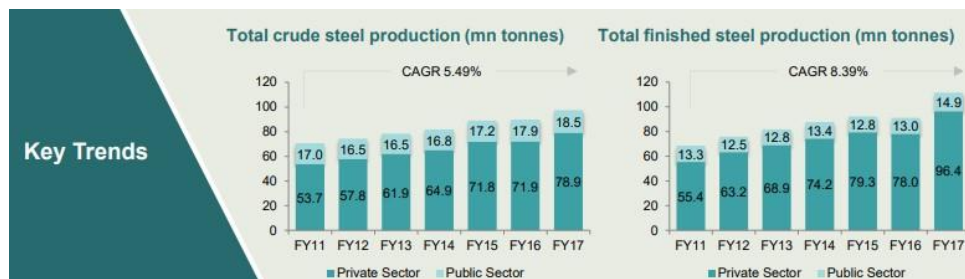
Características del sector:

- En 2016-2017 las exportaciones de acero aumentaron a un 102,1% mientras que las importaciones bajaron en un 36,6%. Durante 2017-2018 tanto las exportaciones como las importaciones se mantuvieron en 14,6 Millones TM y 13,1 Millones TM respectivamente.
- Las inversiones en el sector del acero y metalurgia han aumentado en los últimos años.
- De acuerdo a la información facilitada por el Departamento de Política y Promoción Industrial (DIPP) la industria metalúrgica atrajo inversión directa extranjera hasta de 10,56 billones USD en los periodos de 2000 a 2017.
- Se espera que India supere a Japón y se convierta en el segundo productor de acero por lo que apunta que tendrá una producción anual de 300 millones de toneladas para el 2025-2030.
- El abastecimiento de materias primas de acero es accesible y constante.

### Tamaño del sector del acero:



### Tendencias de la producción del acero:

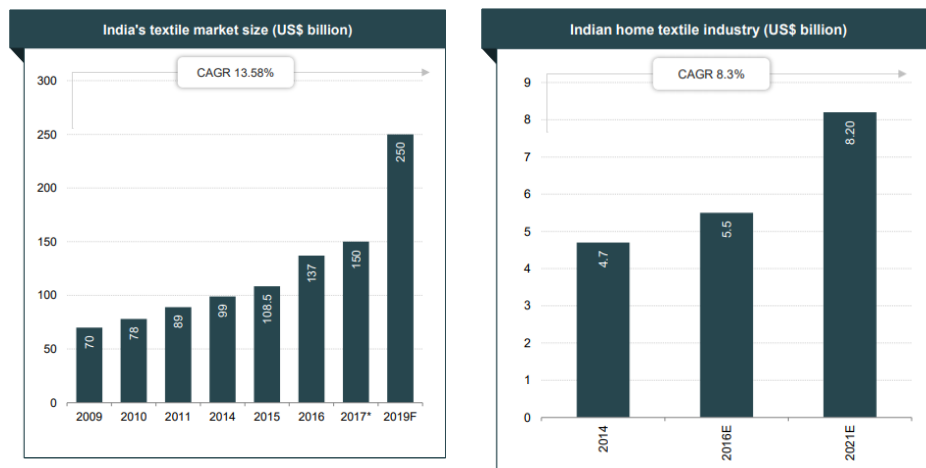


## SECTOR TEXTIL

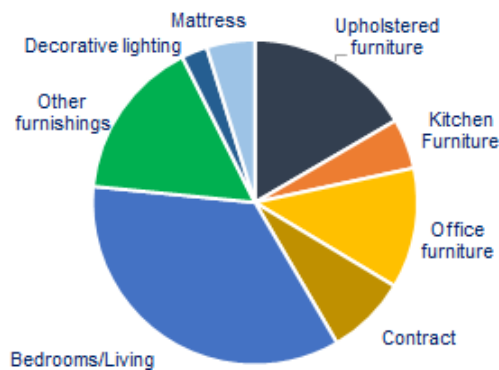
Características del sector:

- La industria textil factura aproximadamente unos 120.000 millones de USD y para 2020 se espera alcance la cifra de 230.000 millones de USD.
- En 2017 se planeó establecer nueve parques textiles en la parte norte donde se produce algodón.
- Se espera que India sea capaz de atraer una inversión de 774.89 millones USD en los próximos años.
- Welspun India, la compañía líder en los textiles del hogar, ha vendido 72 millones de metros de textiles para cama.

El sector de maquinaria y productos textiles (acolchonadoras, enfundadoras, cortinas, etc.) en India es interesante ya que el consumo en colchones es bastante importante y presenta posibilidades de crecimiento.



India. Furniture consumption by segment, 2013. Percentage shares



## 6. MATERIAL DE CONSTRUCCIÓN

---

Características del sector:

- La industria de la construcción en India está evaluada en 126 billones USD.
- El 50% de la demanda de actividades de construcción procede del sector de infraestructura, el otro 50% viene demandado por actividades de desarrollo industrial, residencial y desarrollo.
- Para 2017 la inversión en el mercado inmobiliario de empresas privadas estaba estimado en 4 billones USD (en parte soportado por las leyes del gobierno indio).
- La población urbana aumentó un 32% en 10 años, del 2001 al 2011. Para 2030 se espera que cerca de 590 millones de personas vivan en zonas urbanas.
- Entre los años 2005-2008 el sector inmobiliario creció cerca de un 30% anualmente, luego cayó por la crisis mundial. En los años 2009-2011 creció un 8% y entres 2012-2013 un 6,5%.
- El sector inmobiliario espera alcanzar los 180 billones USD en el 2020.

Este sector se encuentra en constante crecimiento gracias a las ayudas que el gobierno ha proporcionado en los últimos años. Se espera una gran demanda en los próximos años tanto de viviendas residenciales como de oficinas.



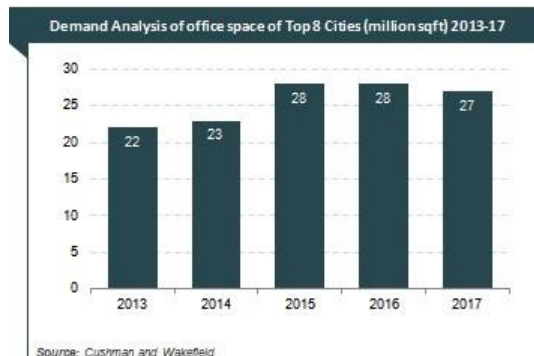
## Evolución del sector inmobiliario en India (en billones de USD):



## Demanda de oficinas en las 8 ciudades más importantes de India:



## Evolución de la demanda de oficinas del 2013 al 2017 (en porcentaje):



## Demanda de espacio residencial y escasez en millones de viviendas urbanas y rurales:

