

THE WALL STREET JOURNAL AMERICAS.®

© 2008 Dow Jones & Company, Inc. Reservados todos los derechos.

DOWJONES
UNA EMPRESA DE NEWS CORPORATION

LUNES, 25 DE AGOSTO DE 2008

wsjamericas.com

What's News—

Hugo Chávez anunció una inversión de US\$950 millones para convertir a Venezuela en el segundo mayor productor de polietileno del mundo, después de Brasil, para 2011. El plan es producir 500.000 toneladas anuales del químico para 2011.

■ **Las automotrices** estadounidenses divulgarán una ligera recuperación en sus ventas en el mercado doméstico en agosto, según un informe de la firma de investigación J.D. Power. La firma calcula que fueron vendidos 1,2 millones de vehículos, un 6,3% más que julio, gracias en parte a promociones e incentivos.

■ **México** recibió US\$10.540 millones en inversión extranjera directa durante el primer semestre, 24% menos que en el mismo lapso de 2007, informó la Secretaría de Hacienda. El sector fue el que más se benefició, de la construcción recibió 42% del total.

■ **Sumitomo Metal Industries**, siderúrgica japonesa, y China Steel, de Taiwán, acordaron invertir US\$574 millones en la construcción de una unidad en Vietnam que producirá acero laminado para abastecer a la industria automotriz local y de países vecinos.

■ **Petrobras** planea invertir más de US\$112.000 millones en la construcción de cinco refinerías para 2017, en parte para destinar más productos petroleros a la exportación, reveló Sergio Gabrielli, presidente ejecutivo de la petrolera estatal brasileña.

Los titanes tecnológicos de India tambalean

El enfriamiento económico en EE.UU. y otros rivales de bajo costo amenazan su crecimiento

POR NIRAJ SHETH

LA INDUSTRIA de la tecnología de la información de India, el motor del resurgimiento económico del país, está perdiendo fuerza.

Hace una década, un grupo de compañías indias —lideradas por Infosys Technologies Ltd., Wipro Ltd. y Tata Consultancy Services Ltd.— saltó a la palestra global al ayudar a arreglar el “virus del milenio” que amenazó con colapsar las computadoras en todo el mundo a fines de 1999. Creciendo con frecuencia a un ritmo de 40% o más al año desde entonces, pronto estas empresas contribuyeron a construir una industria tercerizadora de tecnología que ha cambiado cómo el mundo hace negocios y cómo India es percibida globalmente.

Ahora, ese crecimiento se está desacelerando significativamente. La restricción al crédito y la disminución del gasto en Estados Unidos ha golpeado el mayor mercado de las contratistas indias, mientras un dólar más barato ha recortado sus ganancias.

También surgen problemas a largo plazo. La competencia de otros países de bajo costo, desde las Filipinas y Vietnam a naciones de Europa del Este, va en aumento. Y el propio éxito de India ha elevado los costos laborales, recortando la mayor ventaja de las empresas locales justo cuando sus ingresos están disminuyendo.

Infosys amplió su equipo de ingenieros de software un tercio entre 2006 y 2007, añadiendo 15.000 personas. Sus salarios promedio están subiendo 12% al año, y una rotación laboral cada vez mayor obliga a la empresa a gastar más dinero en capacitación.

El crecimiento de las ganancias cayó a 18% en el año fiscal más reciente, que concluyó el 31 de marzo, comparado con un alza de 56% en el año 2006-2007. Tata Consultancy Services (TCS) reportó un

La tercerización

Ingresos del año fiscal 2008 del sector tecnológico indio por exportaciones, en millones

Tercerización de TI	US\$23.100
Tercerización de procesos emp.*	10.900
Software y otros productos	6.400

*incluye centros de llamadas y procesamiento administrativo

Fuente: Nasscom



alza en su ganancia neta de sólo 4,9% en el último trimestre, en comparación con un crecimiento de 37% en el mismo período del año anterior. El incremento de ganancias de Wipro se desaceleró de manera parecida, a 11,6% en su último año fiscal que concluyó el 30 de marzo, frente a un salto de 42,3% en el año previo.

Nasscom, un grupo que representa a la industria de la tecnología india, proyecta un aumento de ingresos de entre 20% y 25% en los próximos años, una tasa saludable comparada con otras industrias, pero casi la mitad del índice reciente. “La primera etapa de crecimiento siempre es la más fácil”, dice Som Mittal, presidente de Nasscom. “Los próximos 10 años serán diferentes”.

Para compensar, los gigantes tercerizadores de India están tratando de adentrarse en proyectos más ambiciosos y diversificar su oferta. Uno de ellos es “ShoppingTrip360”. Un grupo de ingenieros de Infosys está ofreciendo a cadenas minoristas un carrito de supermercado equipado con un aparato inalámbrico que define la navegación más eficiente por una tienda basada en la lista de compras del cliente. Wipro ganó un contrato para ayudar a diseñar un sistema de flujo de agua para los inodoros del superjumbo A380 de Airbus.

Estas iniciativas no se han tra-

ducido todavía en ganancias sustanciales. La tercerización básica sigue siendo el componente esencial del negocio de esas empresas, 84% en el último año fiscal, según Nasscom. Pero los ingresos de la unidad de desarrollo de productos de Wipro aumentaron casi 50% en los últimos dos años, a US\$686 millones el año pasado. Las firmas de tecnología indias esperan poder utilizar los lazos que ya tienen con compañías en todo el mundo para convencerlas de que compren otros productos.

“Estamos en un entorno difícil para el crecimiento”, señala S. Ramadorai, presidente ejecutivo de TCS, la mayor compañía de tecnología por ventas de India. Las próximas oportunidades no se basarán sólo en una fuerza laboral barata, dice, sino en la “innovación y la estrategia”.

Los problemas de la industria son un extraño revés para la historia de éxito empresarial de India. En los últimos años, las compañías de tecnología han contratado a más de 300.000 empleados para responder a la demanda de las empresas occidentales que buscaban recortar costos tercerizando algunas de sus operaciones administrativas.

El cambio llega en momentos en que la economía de India se está enfriando. Los analistas pronostican que el crecimiento del PIB bajará a entre 7% y 7,5%

este año fiscal, después de cinco años de una expansión promedio anual de 9%. La economía india depende mucho de la industria de los servicios para expandirse. Aunque es una tajada pequeña de la torta, el sector ha sido el de mayor crecimiento en los últimos años. La tecnología representó un 4,5% del PIB de India en el año que concluyó el 31 de marzo, frente a 2,5% en 2004.

La tercerización tecnológica como un fenómeno global aún es algo relativamente nuevo y los gigantes indios todavía están bien posicionados para conseguir una gran participación en nuevos contratos. Cerca del 11% de los US\$1,7 billones (millón de millones) gastados en todo el mundo en tecnología fue tercerizado, según fuentes de la industria. “Todavía queda mucho espacio para crecer”, asegura K. R. Lakshminarayana, director de estrategia para Wipro Technologies. Pero hace dos años, se empezaron a vislumbrar ciertos problemas.

La rupia, la divisa en que se miden los costos de la industria, empezó a apreciarse frente al dólar. La mayoría de las ventas de las compañías era en dólares, así que sus ingresos valían menos al convertirse en rupias.

Las inversiones de las firmas de capital privado y de capital de riesgo también empezaron a escasear debido al alza de la rupia y a la desaceleración en EE.UU. En el primer semestre de 2008, las inversiones cayeron 63% respecto al mismo lapso de 2007, a US\$151 millones, según la firma de investigación de mercado Venture Intelligence, en Chennai.

El mayor golpe para la industria se registró hace un par de meses, cuando la industria de hipotecas de alto riesgo colapsó en EE.UU. y la crisis congeló nuevos negocios del sector financiero, el cual proporciona casi la mitad de los ingresos de la industria tecnológica india.