

Oportunidades para las Pymes en países emergentes

8º Foro de Internacionalización | Cámara de Comercio de Ciudad Real

Alvaro Ortiz Vidal-Abarca | BBVA Research | Diciembre 2013

Tendencias en las Economías Emergentes

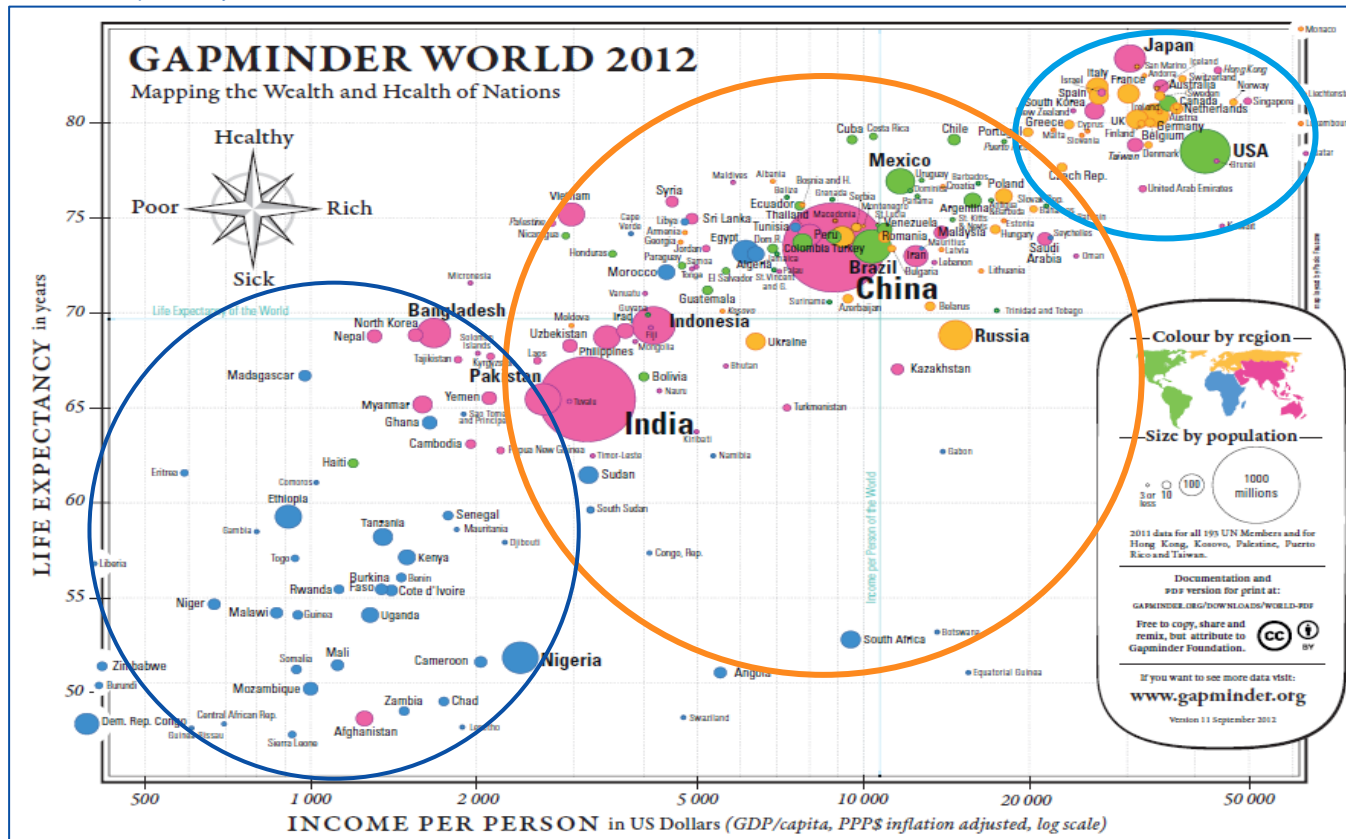


La foto fija... Quiénes son los mercados emergentes?



Mundo: Riqueza y Salud (2012) (PIB per cápita en US\$ y Expananza de Vida)

Fuente: Gapminder y Banco Mundial



Economías Desarrolladas

Economías Emergentes

Mercados Frontera

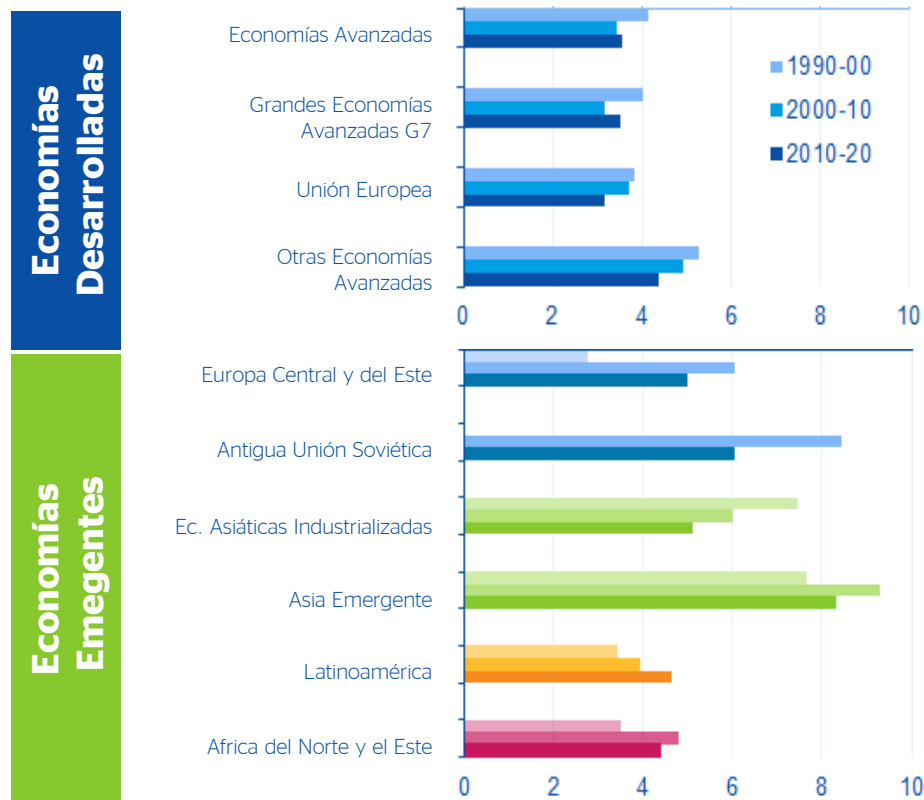
Son países cuyo crecimiento es mas elevado... Pero eso no constituye una novedad...



Crecimiento del PIB per cápita (1980-2020)

(% anual, nominal ajustado por paridad de compra)

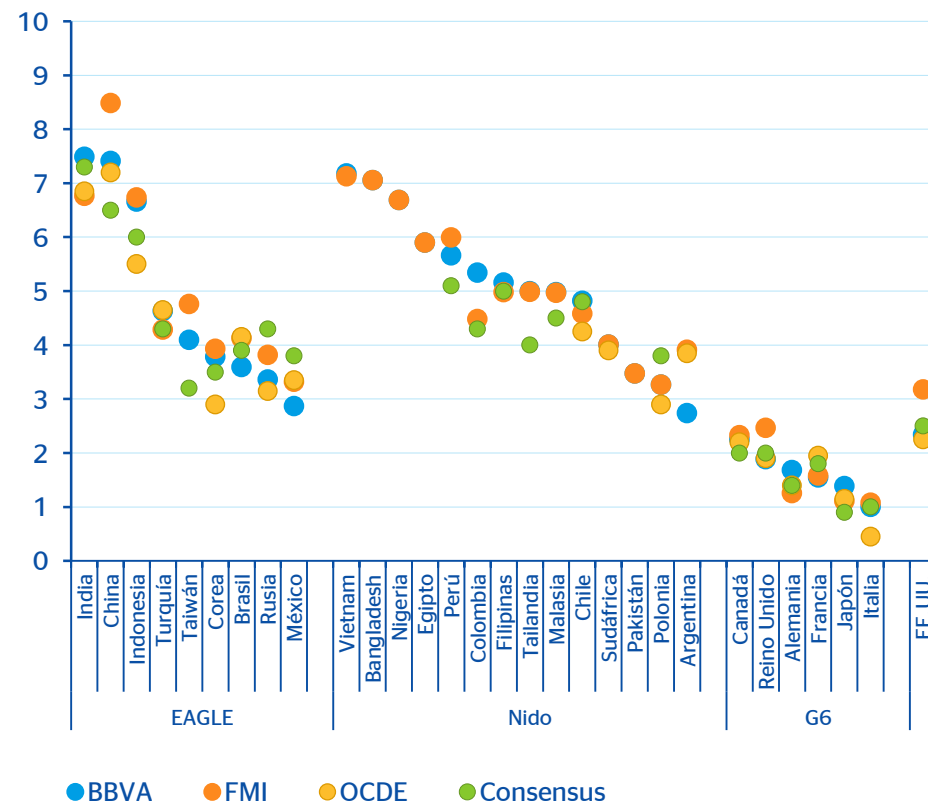
Fuente: BBVA Research



Crecimiento del PIB (2012-22)

(% anual media)

Fuente: BBVA Research, FMI, OCDE, Consensus Forecasts

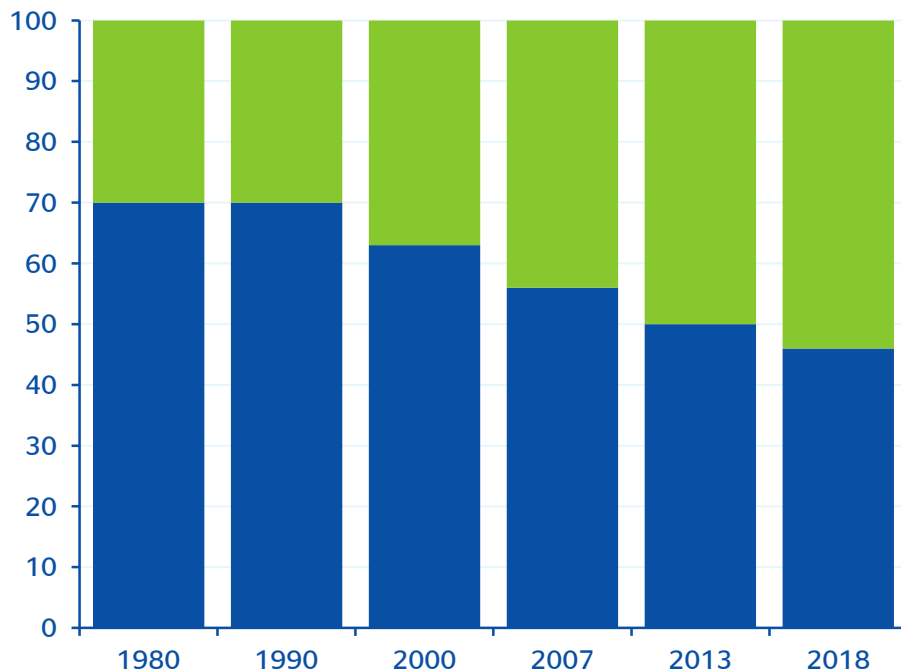


Seguirán ganando peso dentro de la economía mundial...por lo que a partir de ahora tendrán más peso...



PIB Mundial: Economías desarrolladas y Emergentes

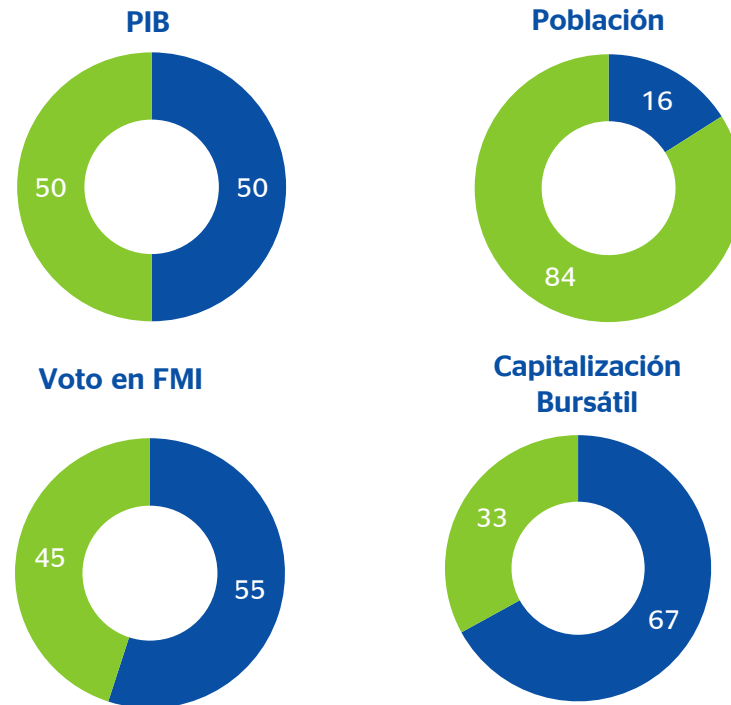
(en %)
Fuente: IMF/WEO



■ Economías Desarrolladas
■ Economías Emergentes y en Desarrollo

Economías Emergentes frente a Desarrolladas

Fuente: IFMI y BBVA Research



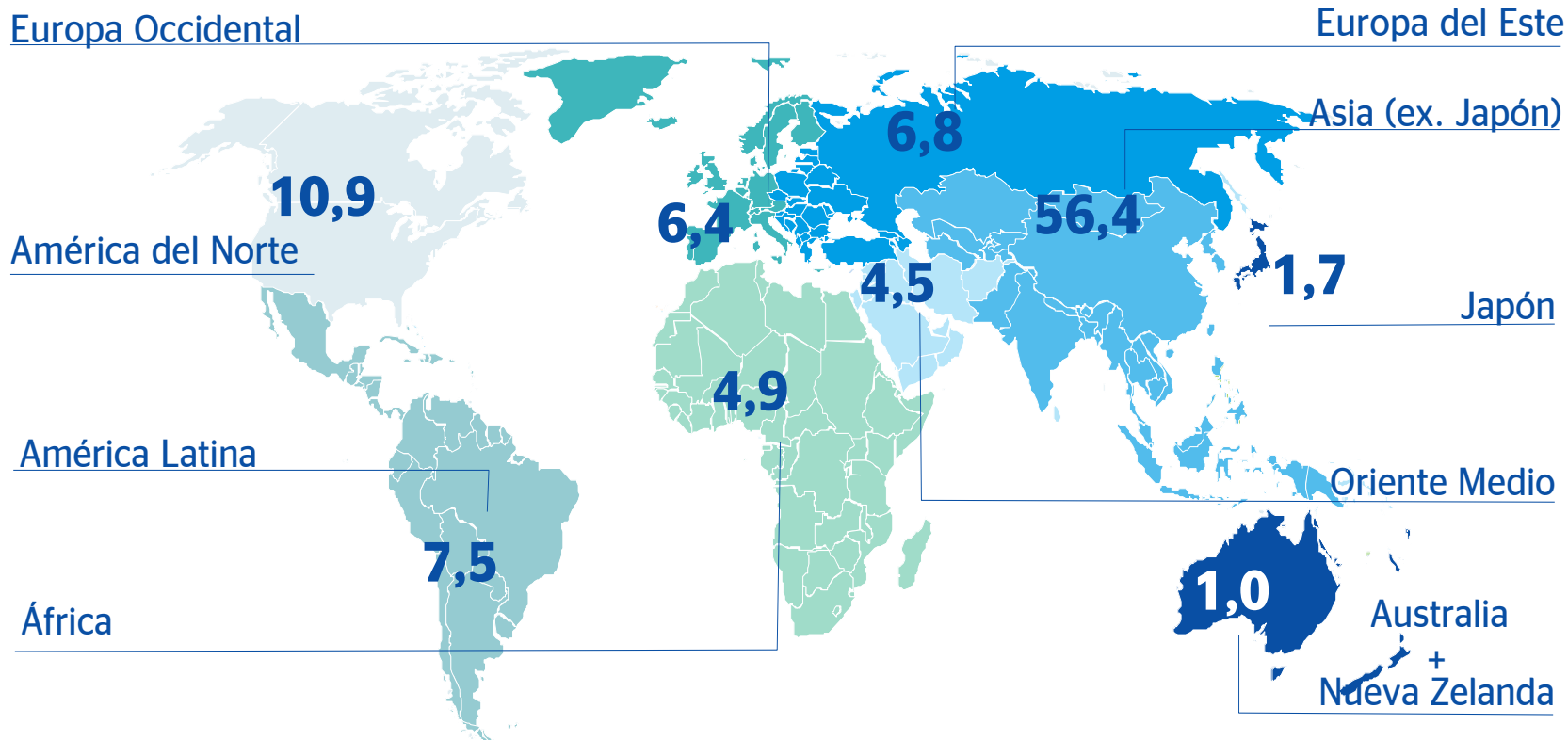
■ Economías Desarrolladas ■ Economías Emergentes y en Desarrollo

El crecimiento extra de la próxima década estará generado fundamentalmente por ellos (cerca de un 80%)...



PIB Incremental entre 2012 y 2022 por región (%)

Fuente: BBVA Research y FMI/WEO

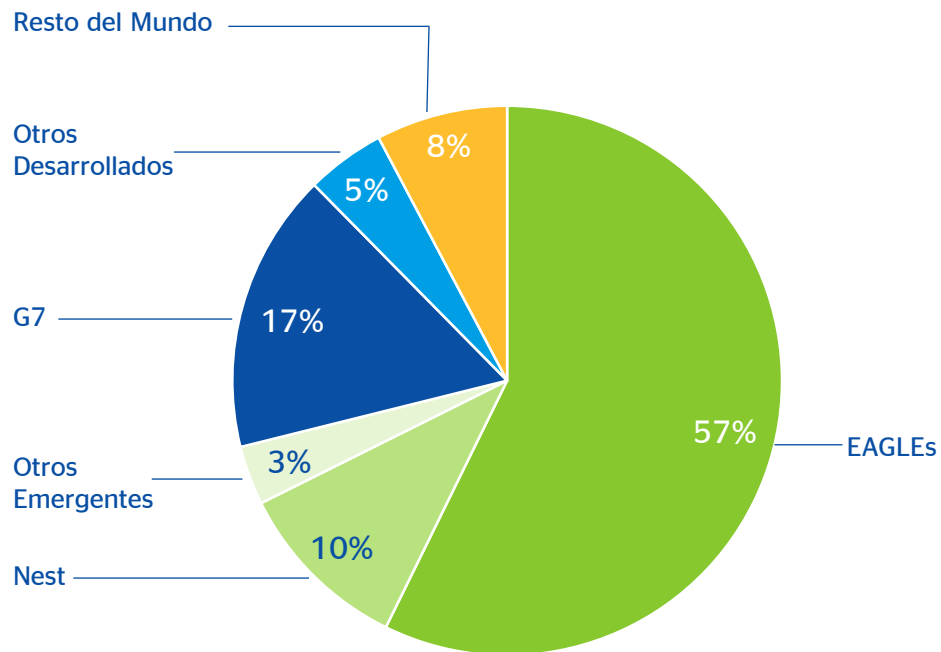


China e India continúan jugando otra liga dentro de las Economías Emergentes que liderarán el Crecimiento mundial (Eagles)...



PIB Incremental entre 2012 y 2022

(% contribución al PIB mundial)
Fuente: BBVA Research and IMF/WEO



Los 3 Grandes: PIB Incremental entre 2012 y 2022

(% contribución al PIB Mundial de los 3 grandes)
Fuente: BBVA Research and IMF/WEO



Pero hay otros grandes jugadores dentro de este grupo y otros muy atractivos le siguen detrás (Nido)...

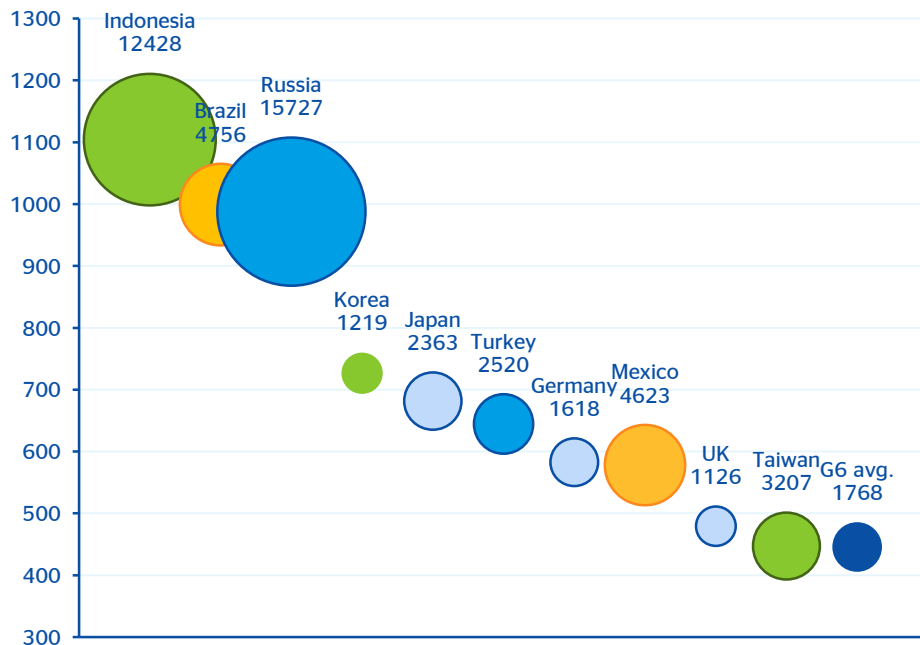


PIB Incremental entre 2012 y 2022: Eagles y Nest (excluyendo China e India)

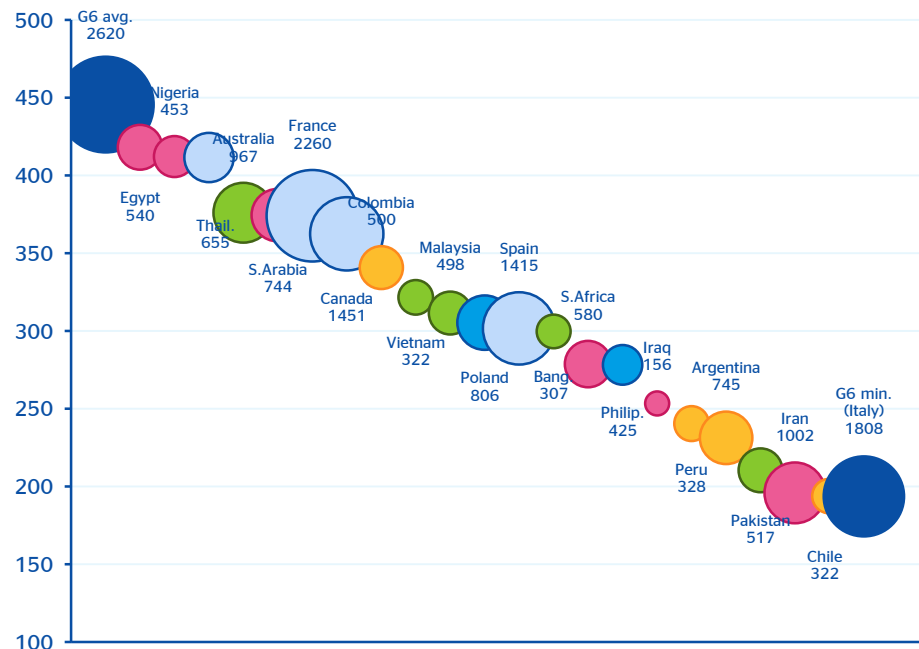
(% contribución al PIB mundial, tamaño de la burbuja es proporcional a su PIB actual)

Fuente: BBVA Research and IMF/WEO

EAGLEs



Nest



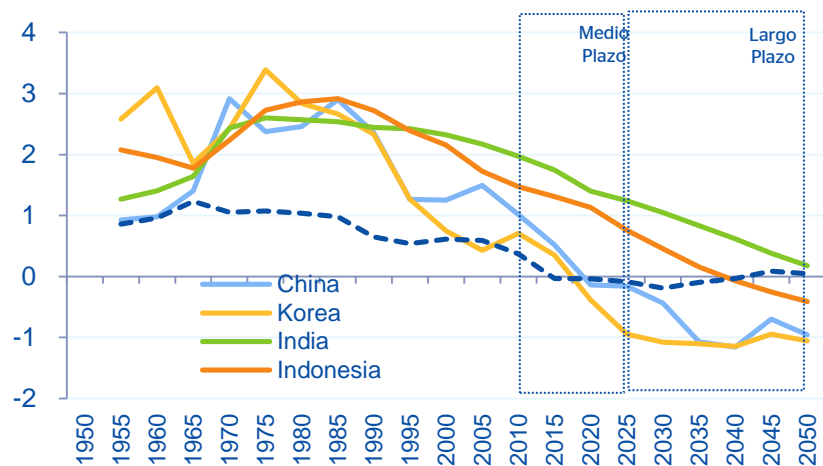
- Países Desarrollados (G7)
- Emerging Europe
- Latam
- Emerging Asia
- Media y Mínimo del G6 (Italia)

La “prima demográfica” se va a moderar pero al menos se mantendrá en algunos emergentes...



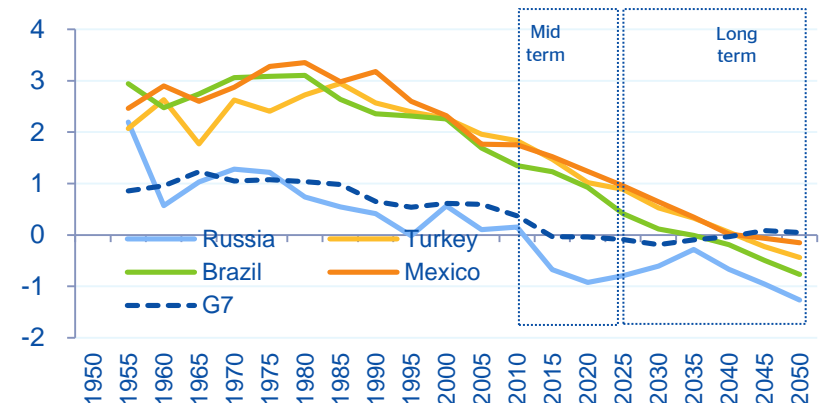
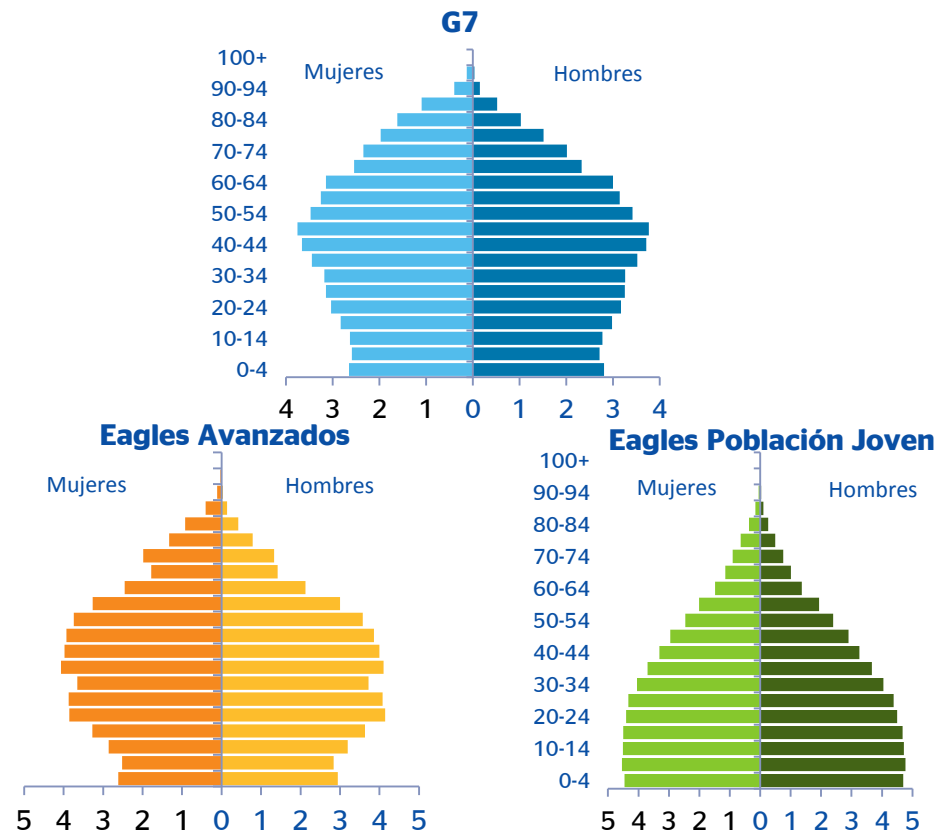
Crecimiento de la Población en Edad de Trabajar (% anual)

Fuente: BBVA Research y ONU



Pirámide de la población (2010) (% de la población total)

Fuente: BBVA Research y Naciones Unidas



Pero otros factores como Urbanización y aglomeración van a mantener el atractivo de los emergentes...

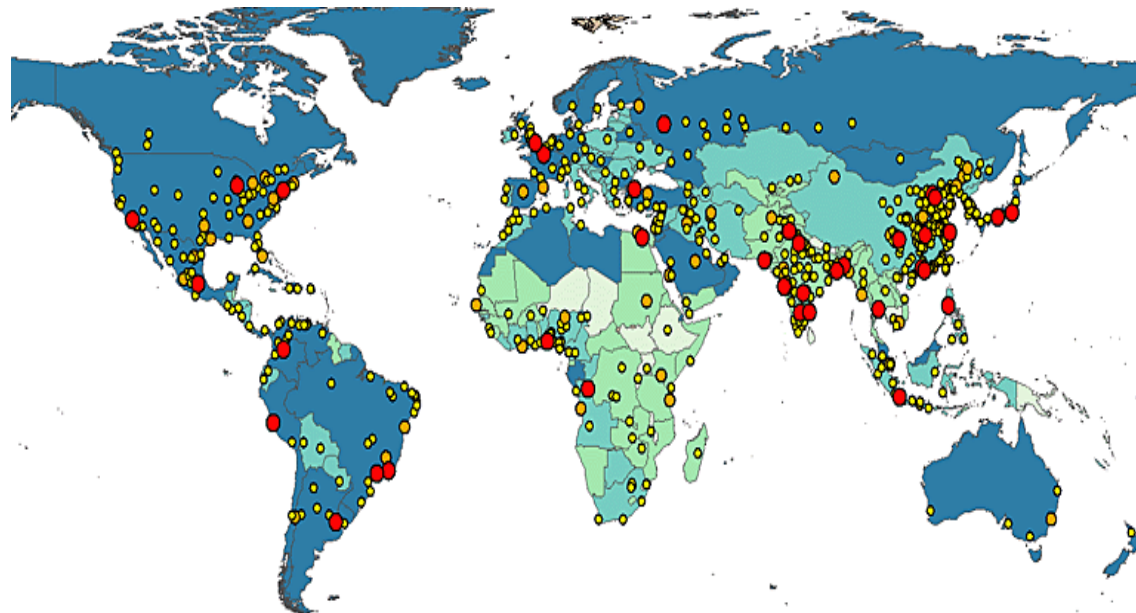
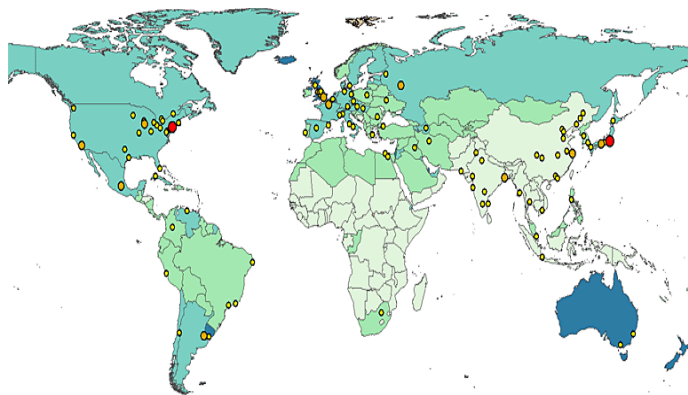


Población urbana y aglomeraciones por tamaño en 1980 y 2025

Fuente: Naciones Unidas

1980

2025



% de población urbana

Aglomeraciones

- 0-25%
- 25-50%
- 50-75%
- 75-100%

- 1-5 millones
- 5-10 millones
- 10 o más millones

La explosión de las clases medias también aumenta el potencial de consumo de estos países...

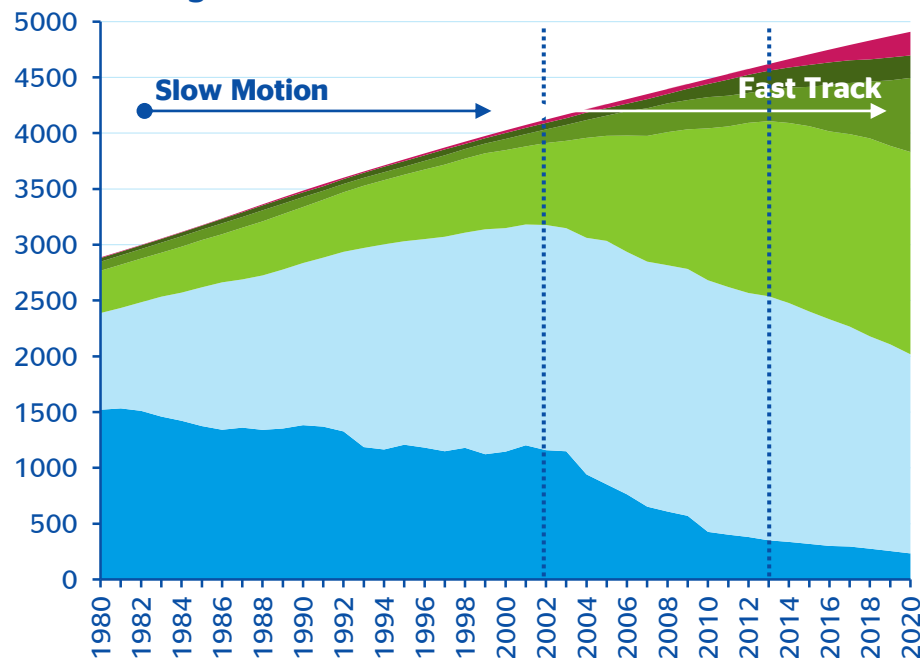


Estimación de la Distribución del Ingreso en función del PIB por habitante

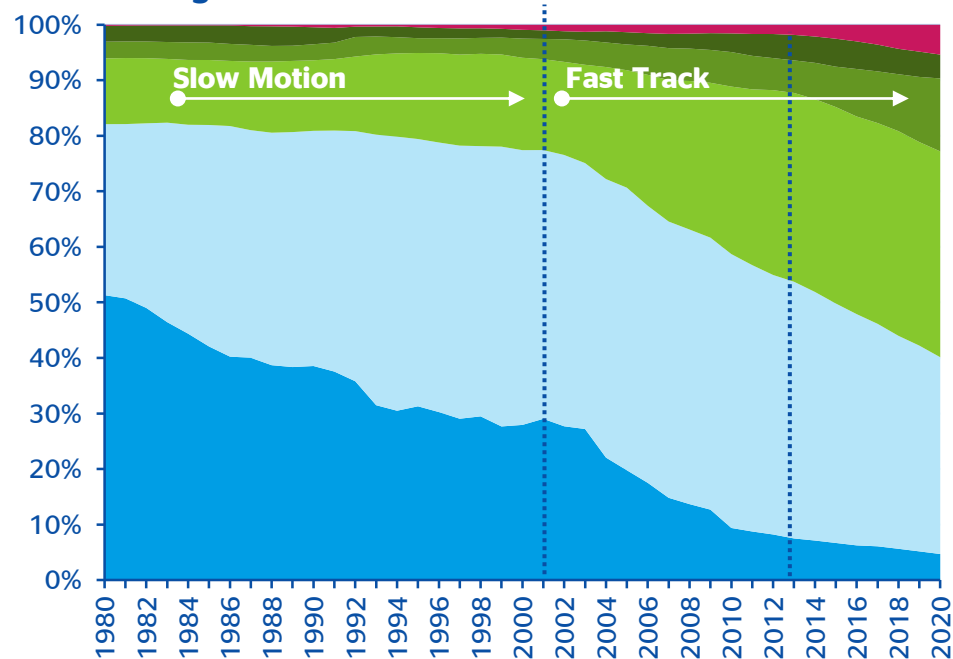
(USD constantes de 2010 ajustados por PPP en millones de habitantes y en % del total)

Fuente: BBVA Research, Banco Mundial y Naciones Unidas

Países Emergentes (millones Habitantes)



Países Emergentes (% del total)



- Alta >40000 USD
- Media: Alto ingreso (25000 to 40000 USD)
- Media: Medio Ingreso (15000 to 25000 USD)
- Media: Bajo Ingreso (5000 USD to 15000 USD)

- Baja (1000 USD to 5000 USD)
- Pobre <1000 USD

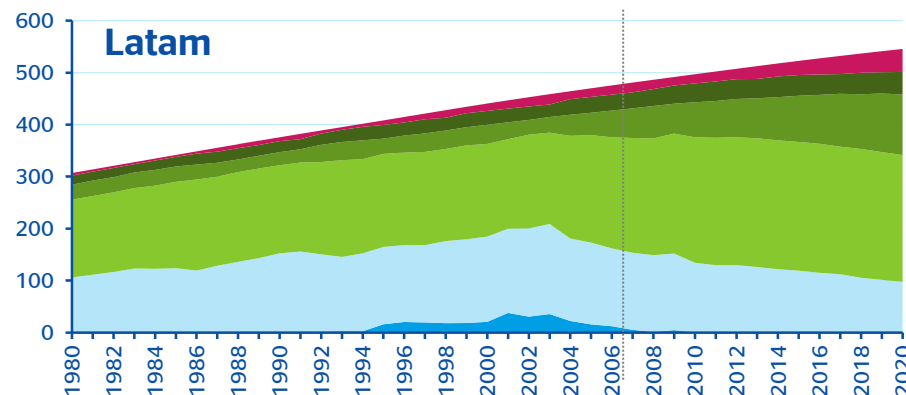
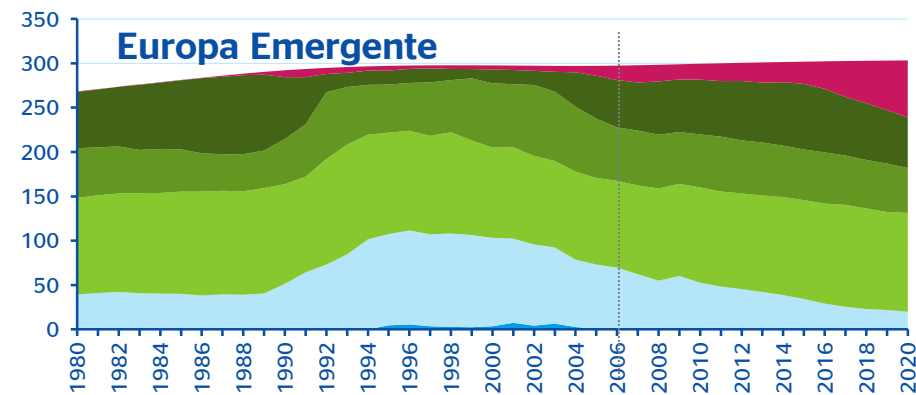
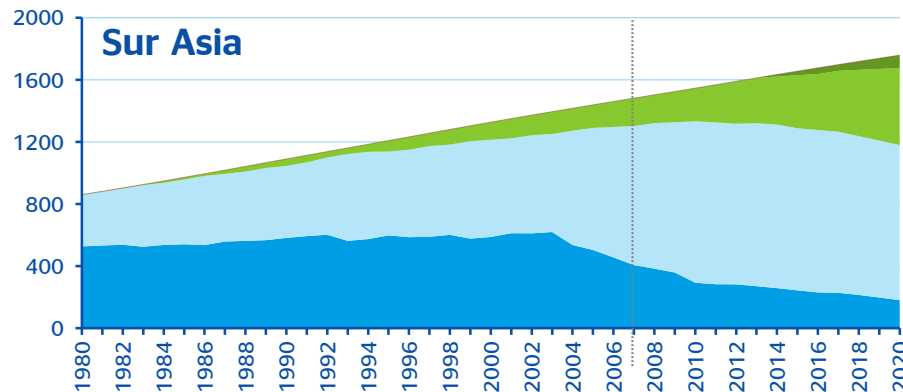
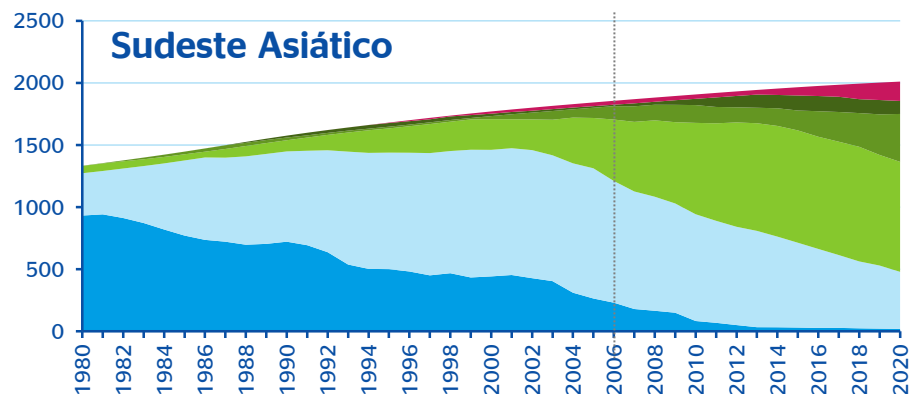
... y esto está siendo especialmente intenso en algunas áreas...



Estimación de la Distribución del Ingreso en función del PIB por habitante

(USD constantes de 2010 ajustados por PPP en millones de habitantes y en % del total)

Fuente: BBVA Research, Banco Mundial y Naciones Unidas



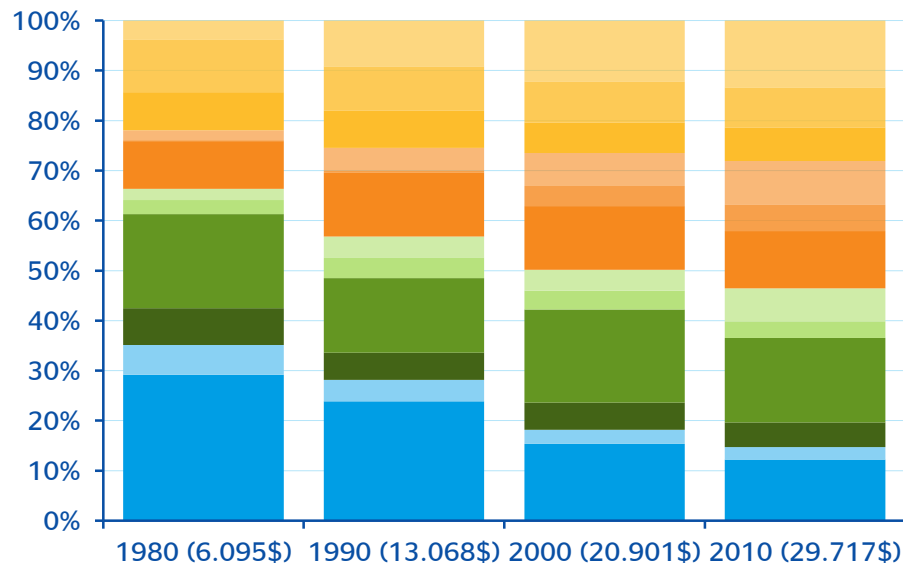
Lo que provocará cambios en los patrones de consumo de muchos de estos países...



Patrones de Consumo en Corea del Sur (1980-2010):

(Distribución del Gasto por grupos COICOP (PIB per cápita ajustado po PPA)

Fuente: BBVA Research

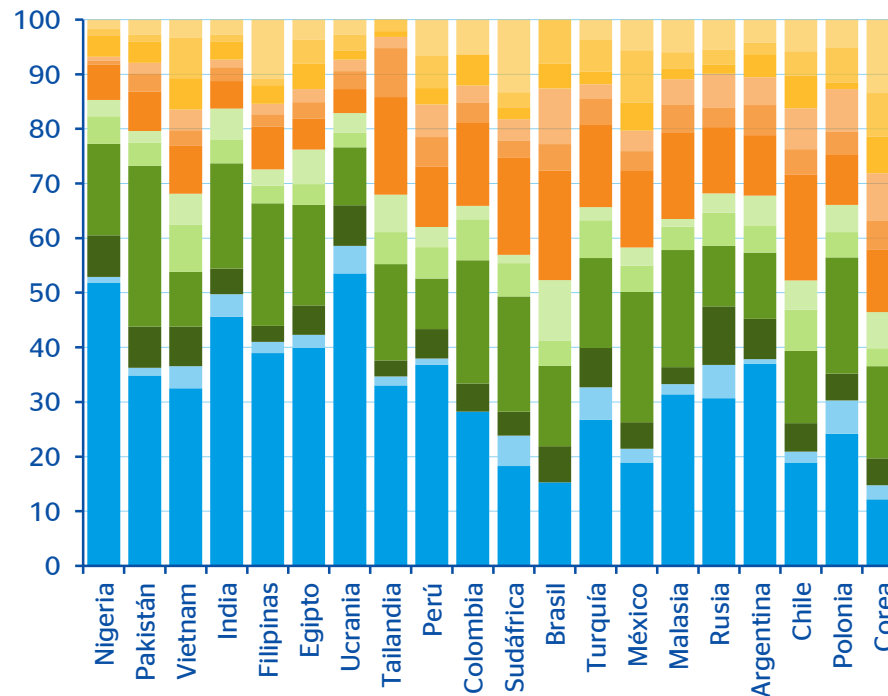


- Alim y Bebidas
- Tabaco y Alcohol
- Vestido y Calzado
- Vivienda
- Menaje
- Sanidad
- Transporte
- Comunicaciones
- Ocio y Cultura
- Educación
- Hoteles y Restauración
- Otros Servicios a Empresas

Patrones de Consumo de los Mercados Emergentes

(PIB per capita, % en consumer price index basket, 2012)

Fuente: BBVA Research & IMF

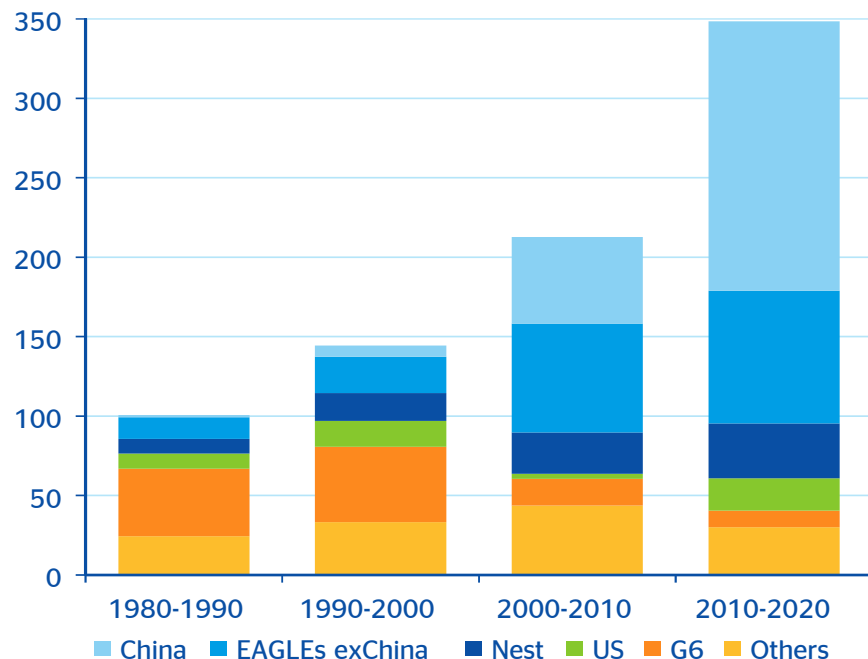


Algunas industrias se van a ver beneficiadas, como por ejemplo la del automovil...



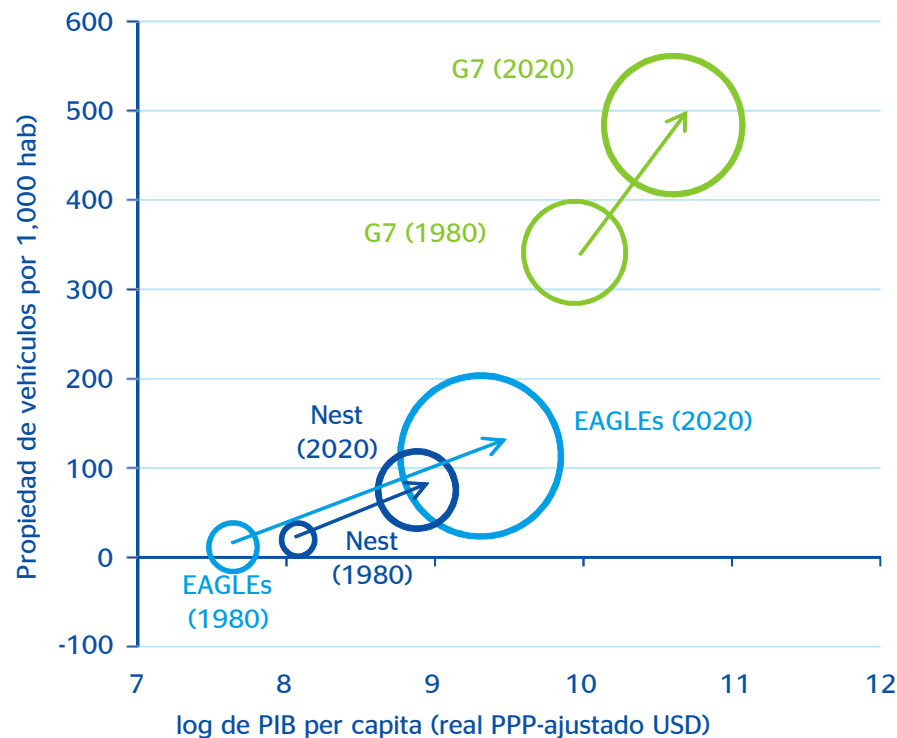
Aumento del Paqruce Mundial de Automóviles

(millones de vehículos)
Fuente: BBVA Research



PIB per cápita y propiedad de vehículos

(unidades por 1,000 hab)
Fuente: BBVA Research



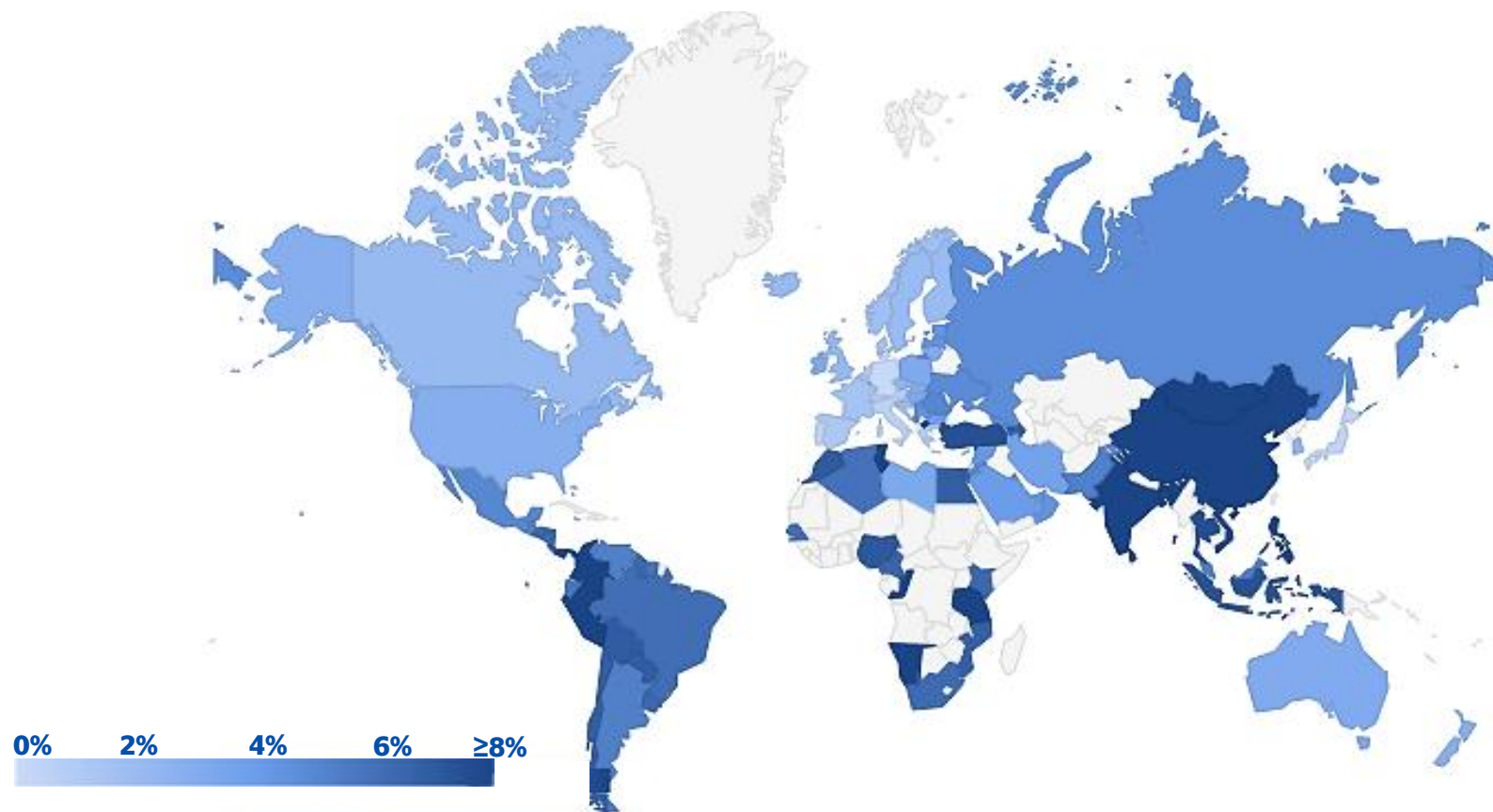
EAGLEs = Brasil, China, India, Indonesia, Corea, Mexico, Rusia, Taiwan y Turquía
Nest = Bangladesh, Pakistan, Malasia, Filipinas, Tailandia, Vietnam, Argentina, Chile, Colombia, Peru, Polonia, Egipto, Nigeria, Sud Africa

Algunas industrias se van a ver beneficiadas, como por ejemplo la del automóvil...

Revolución
Clases Medias

Crecimiento medio anual del parque de automóviles entre 2010 y 2020

Fuente: BBVA Research

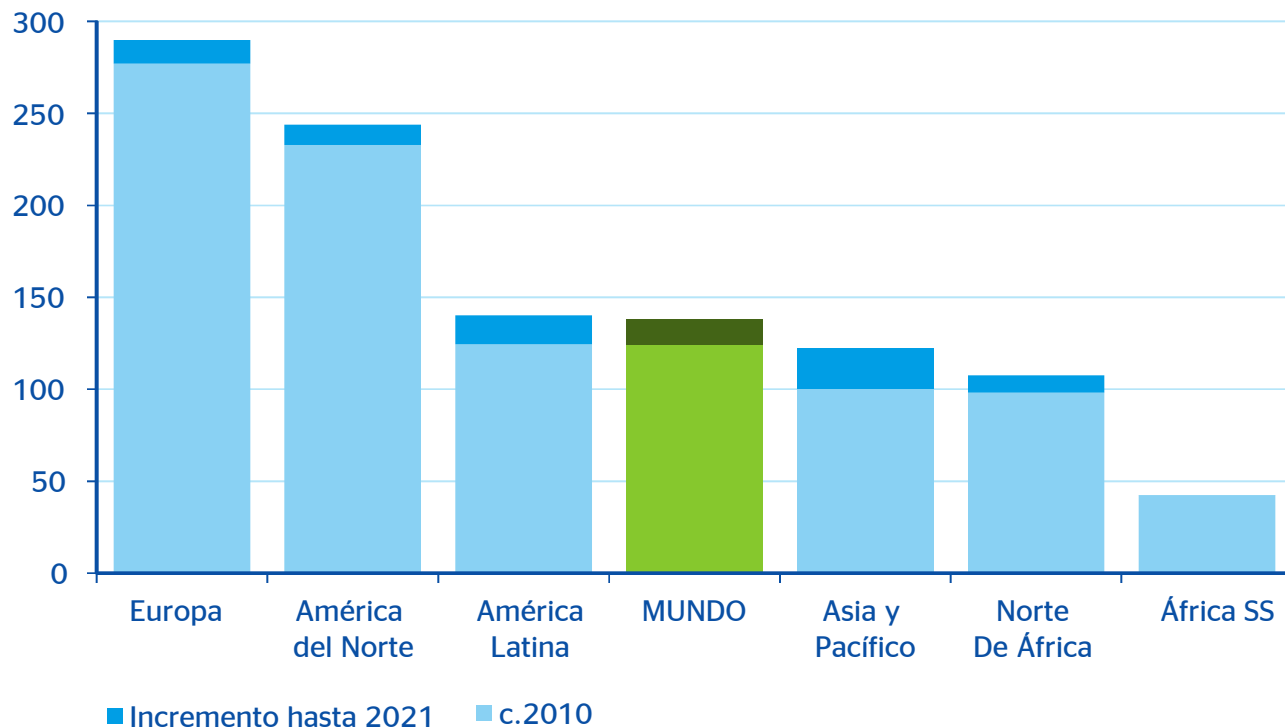


Pero también otras como las de Productos lácteos...

Consumo de productos lácteos per cápita y previsiones para los próximos años

(kilos de leche equivalente)

Fuente: OCDE-FAO



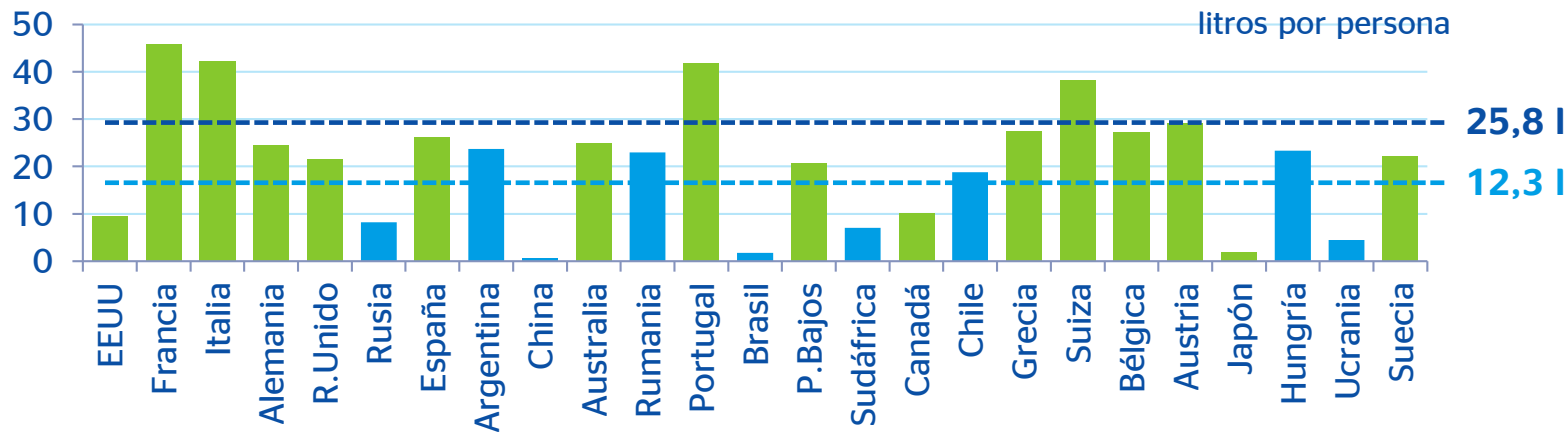
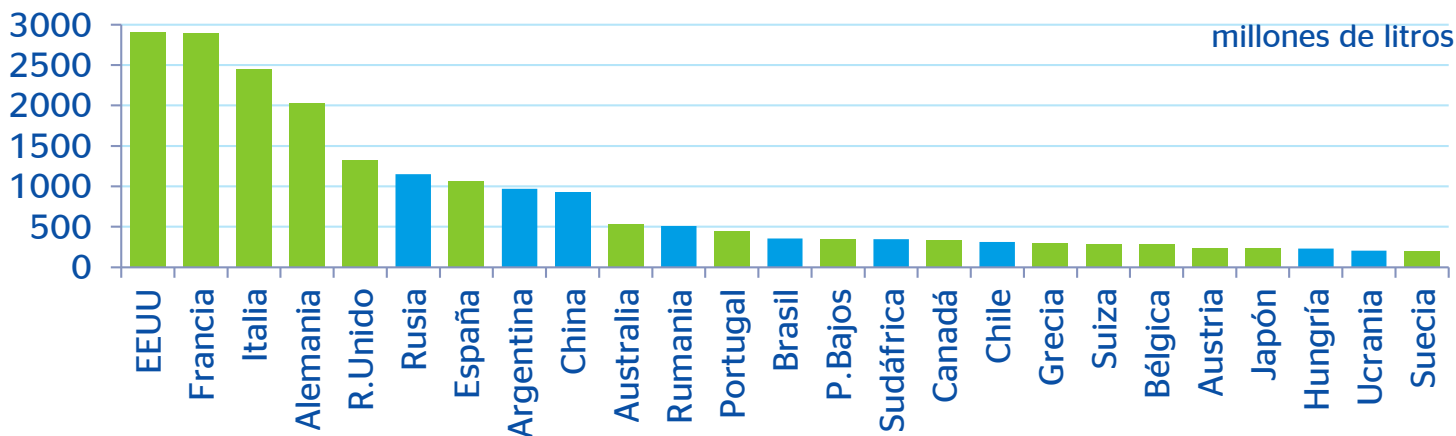
- El 85% de la nueva demanda provendrá de Asia
- Cerca de un 10% de América Latina
- Europa sumará menos del 1%

- El incremento de la demanda se centrará en nuevo consumo de leche en emergentes

O la industria del Vino...

Principales países consumidores de vino en el mundo (2010)

Fuente: BBVA Research y TDA



Factores muy relevantes fuera de la capacidad adquisitiva de la población:

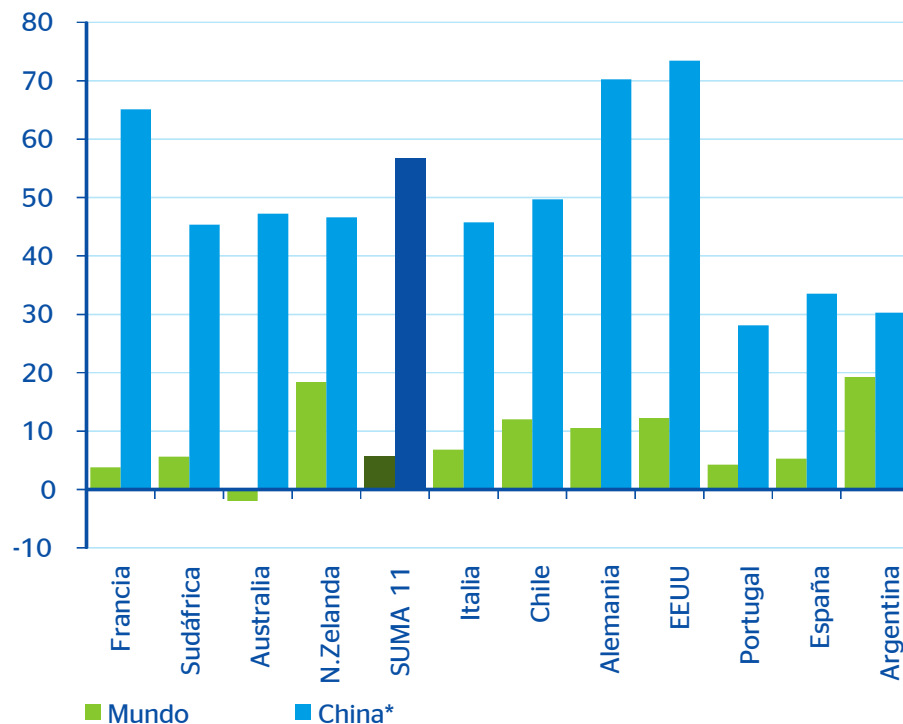
- Culturales
- Sociales
- Religiosos
- Impositivos
- Regulatorios

Vino: el caso de China

Exportaciones de vino a China de los principales productores mundiales (2005-2010)

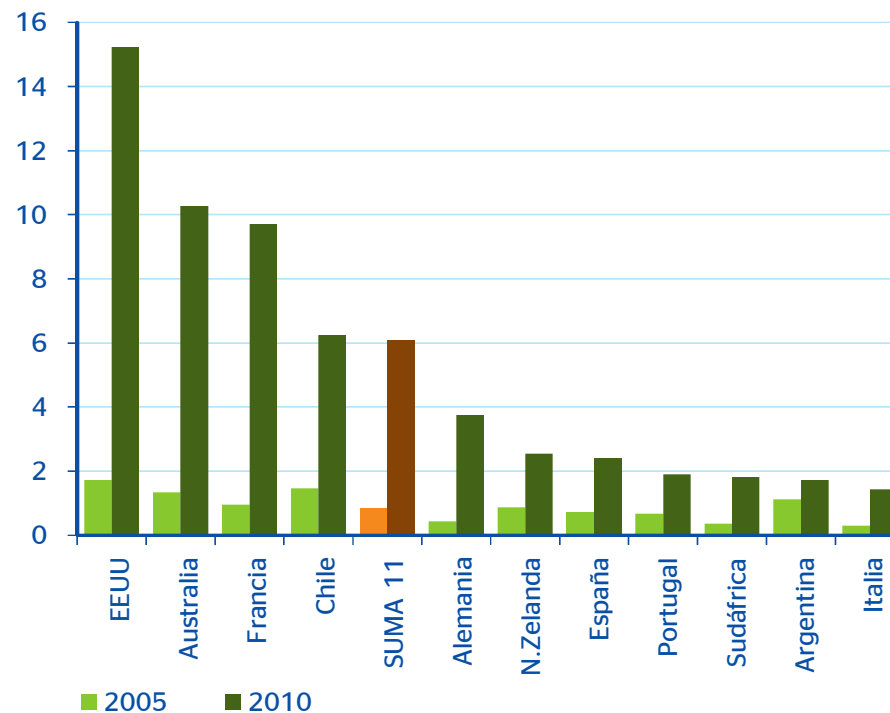
Fuente: BBVA Research y UN-COMTRADE

Crecimiento anual medio entre 2005 y 2010 (en %)



*Incluye Hong Kong y Macao

Exportaciones a China* sobre el total mundial (%)

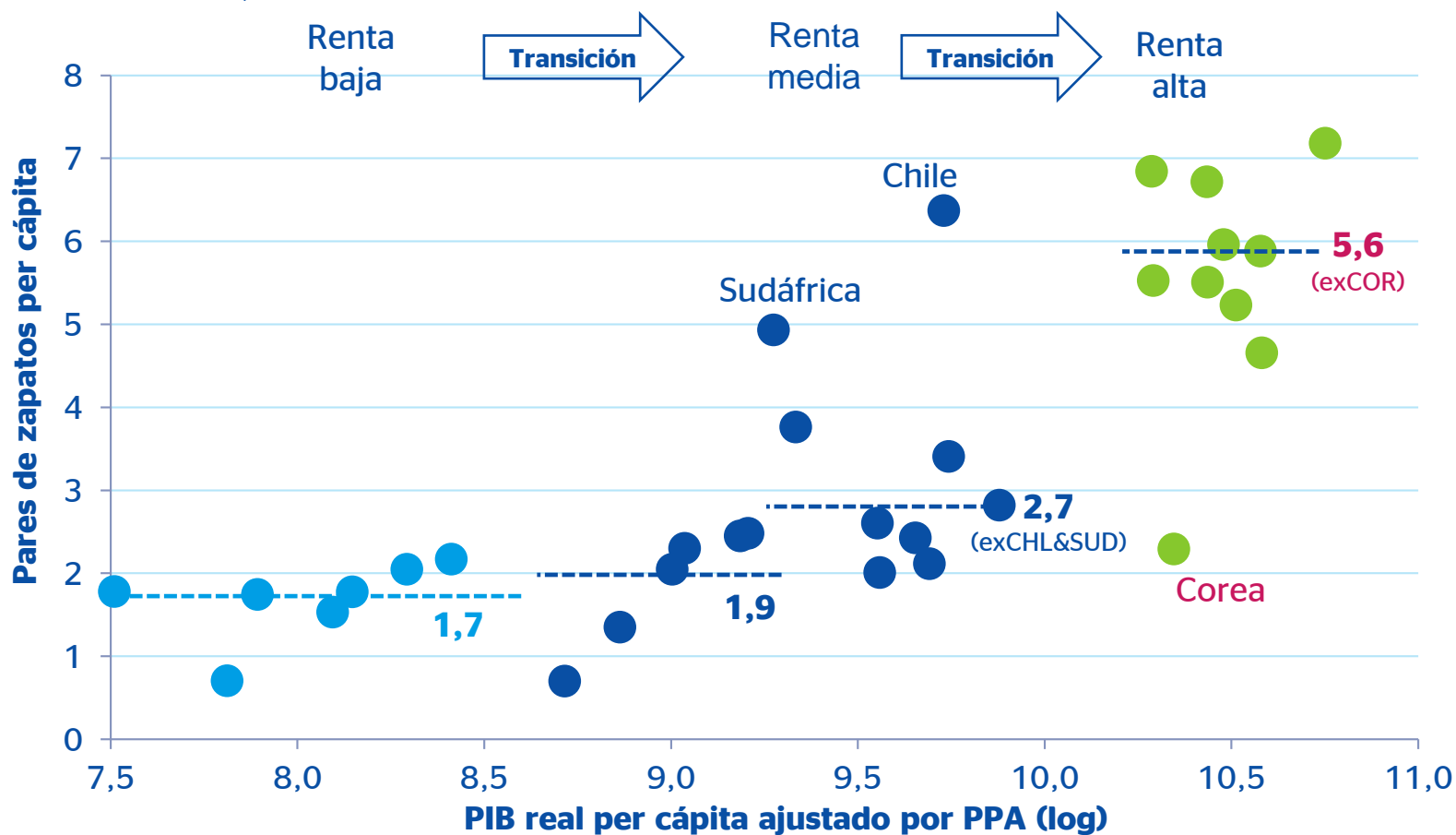


Rusia es otro ejemplo de mercado en rápida expansión

Calzado y capacidad adquisitiva

Consumo de calzado y transición del ingreso (2011)

Fuente: BBVA Research, FMI y APICCAPS

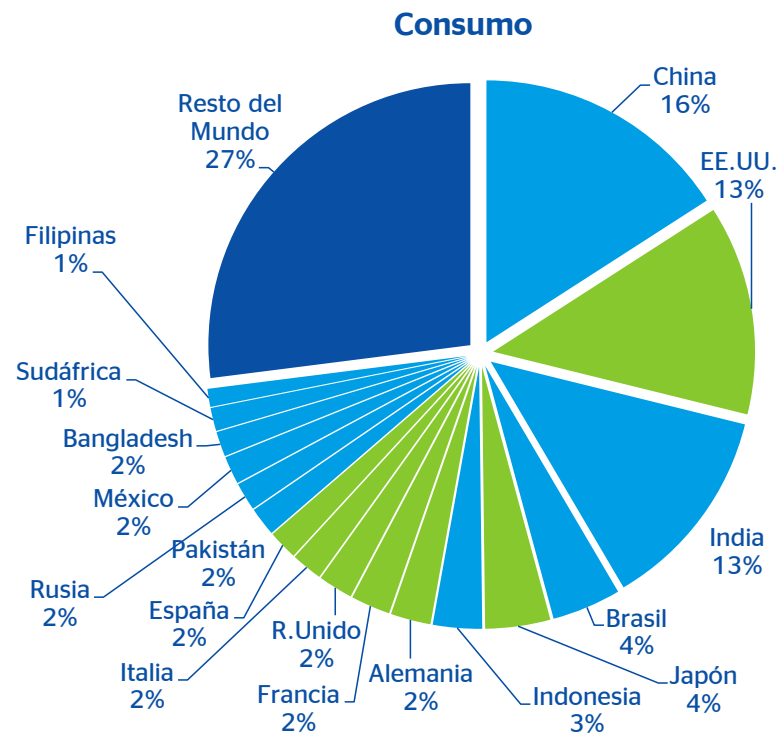
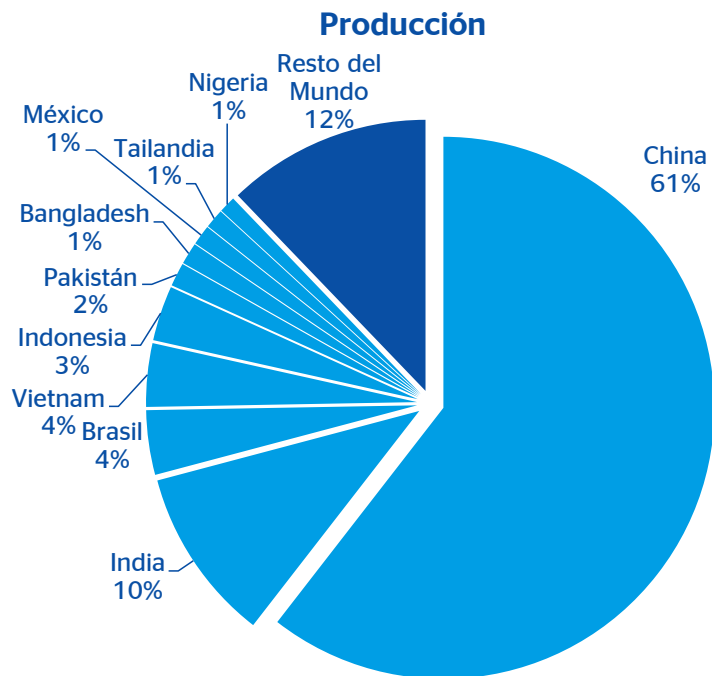


- El consumo de calzado se acelera en la segunda transición de ingreso
- Hay otros factores explicativos

Calzado: principales actores mundiales

Producción y consumo de calzado en el mundo (2011)

Fuente: BBVA Research, FMI y APICCAPS



Precio de exportación: China: 3,87\$ por par, Vietnam: 16,20\$, Europa > 30\$

Precio de importación: <10\$: España y Japón; 10-15\$: la mayoría; >15\$: Rusia, Italia, Suiza y Austria

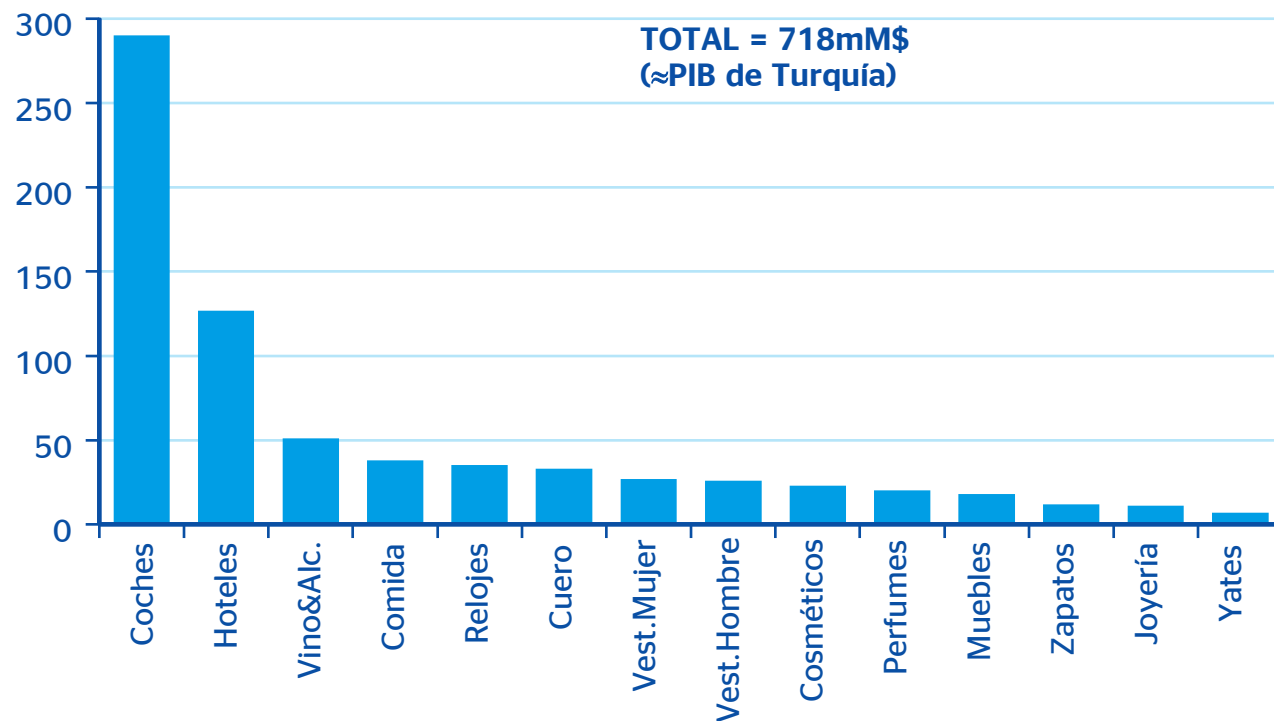
...así como otro tipo de semi-necesidades e incluso bienes de consumo más discrecional..



Consumo de productos de lujo en el mundo (estimación 2012)

(miles de millones de USD)

Fuente: Bain&Company



Búsqueda de reconocimiento social y símbolo de status o/y demanda de calidad

Canales de comercialización: centros comerciales de lujo, aeropuertos, hoteles de lujo, ahora más on-line y al por menor

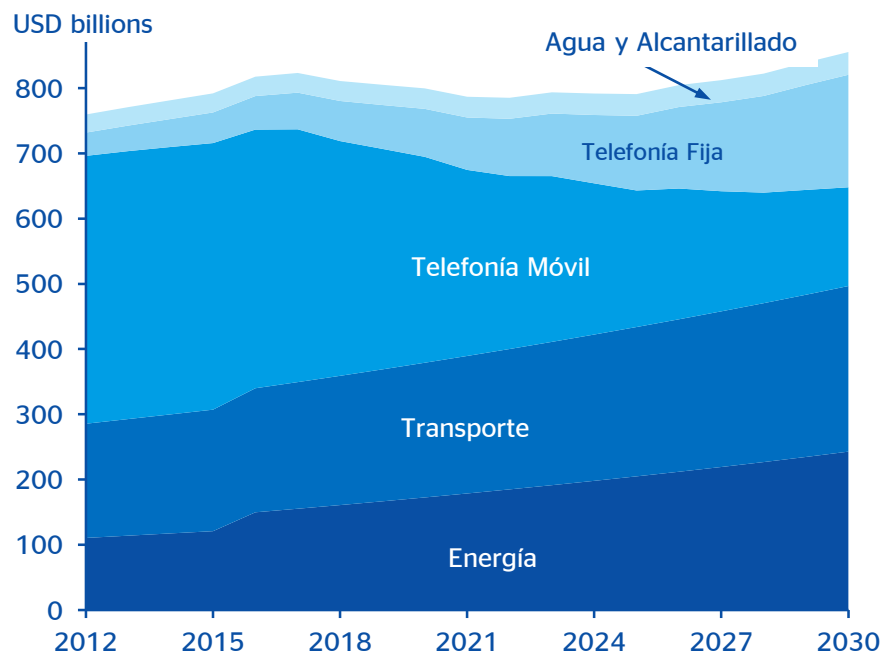
Gasto por rico: Rusia, Brasil > China > India

También suponen retos importantes. Las necesidades de infraestructuras aumentarán, sobre todo en las áreas de alto crecimiento...

Infraestructuras
y D. Financiero

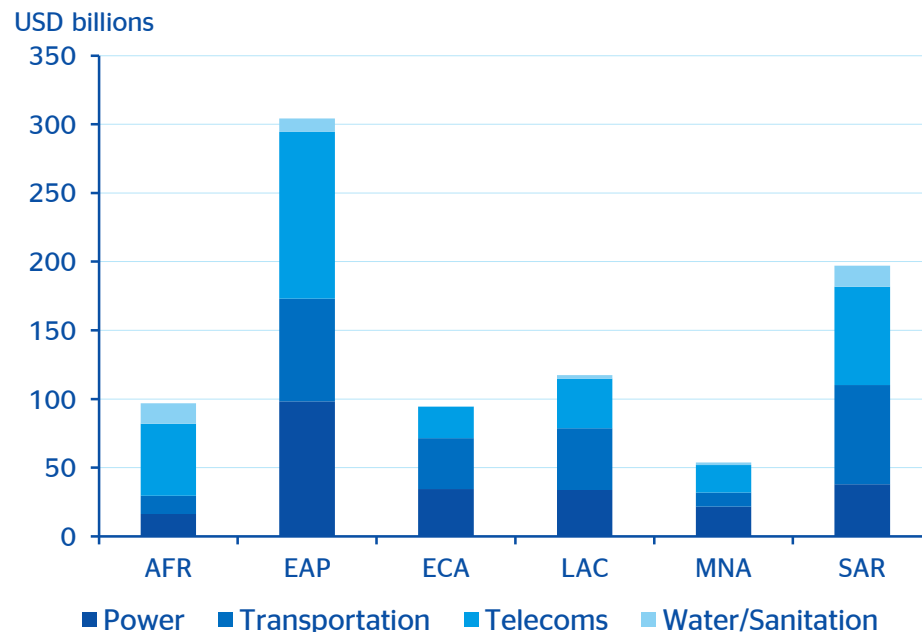
Economías Emergentes: Necesidades de Inversión en Infraestructuras anuales cambios 2010-2030

(Total en USD bns)
Fuente: World Bank



Necesidades de Inversión en Infraestructuras en los mercados emergentes en 2030

(Total en miles de millones de USD)
Fuente: World Bank



AFR: Africa Subsahariana, EAP: Este Asia y Pacífico, ECA: Europa del Este y Asia Central, LAC: Latin America, MNA: Oriente Medio y N Africa, SAR: Sur de Asia

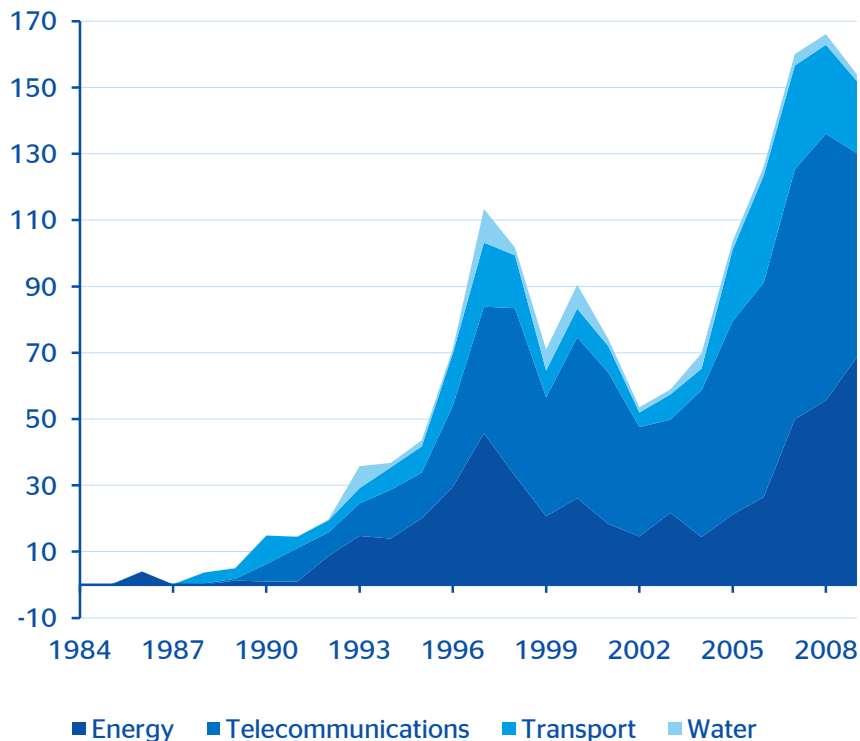
Para lo que se están creando nuevas formas de financiación...

Infraestructuras
y D. Financiero

Proyectos de Infraestructura en iniciativa Público

Privada (en USD bns)

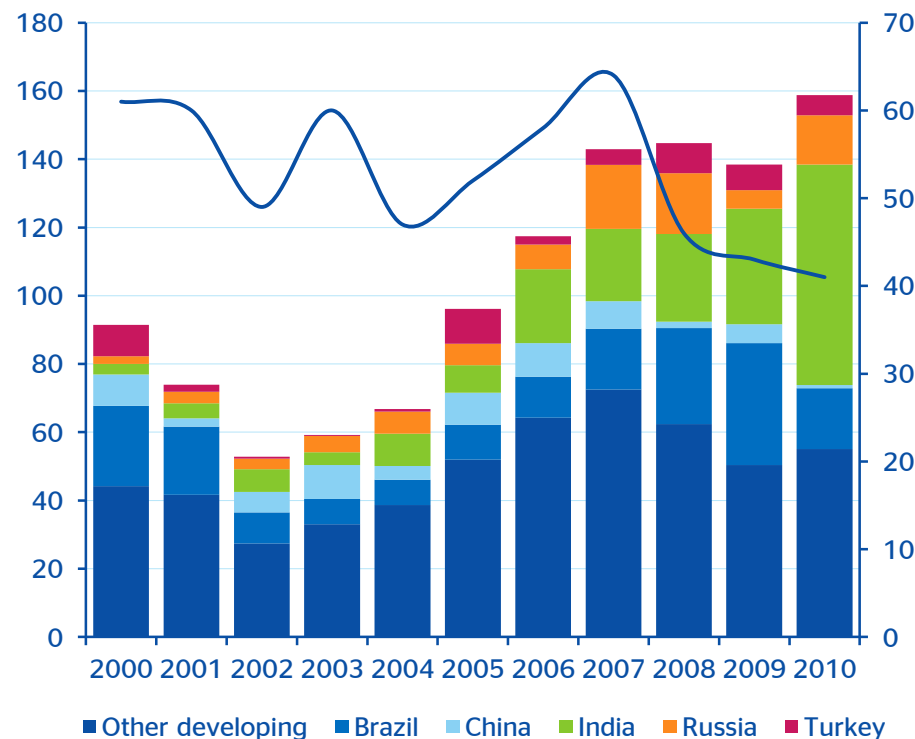
Fuente: Banco Mundial



Proyectos de Infraestructura en iniciativa Pública

Privada (en 2005 USD bns)

Fuente: Banco Mundial

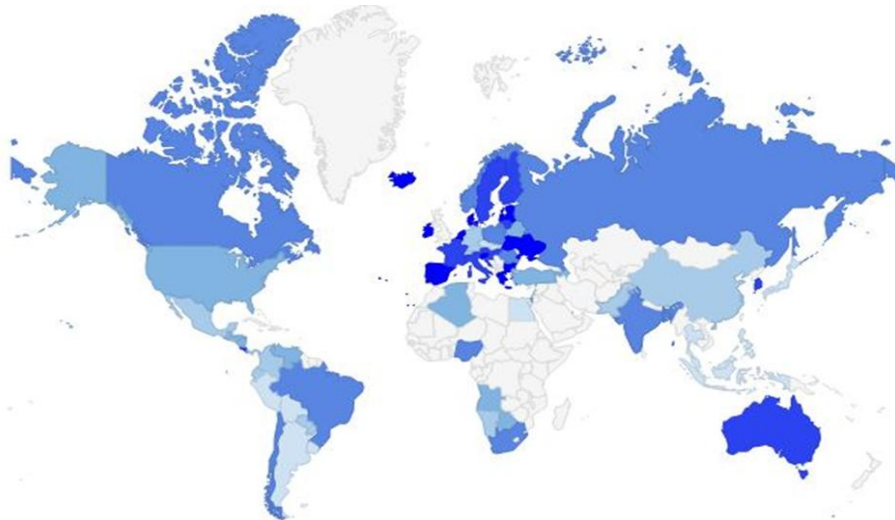


Que se sumarán a las ya tradicionales...

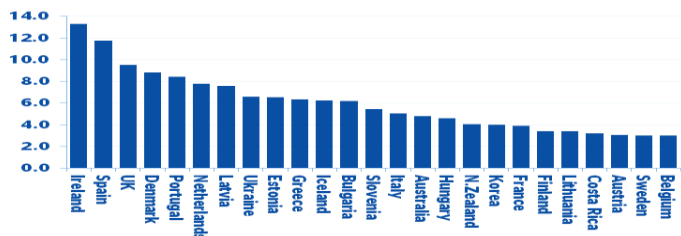
Crédito Privado (% del PIB): Cambios 1998-2008

(cambio anual en la ratio)

Fuente: BBVA Research



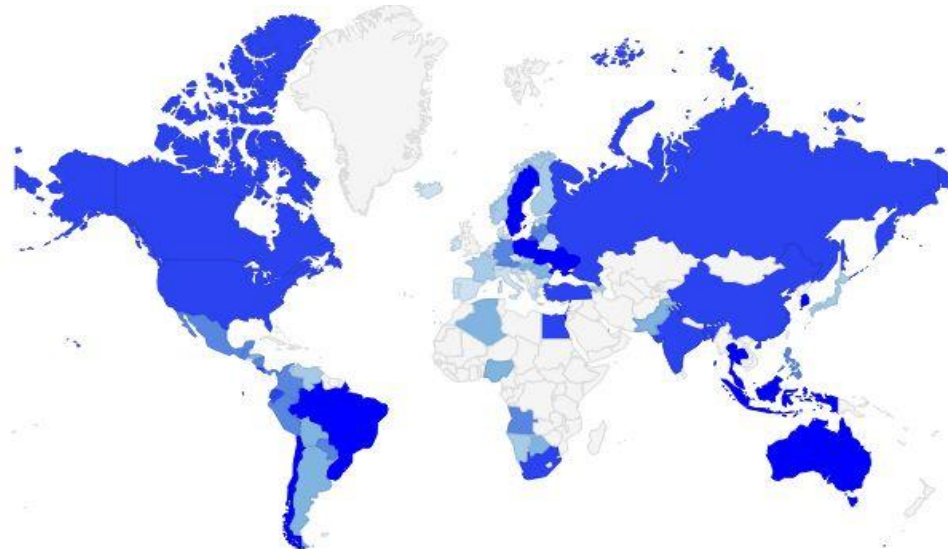
Highest Growth Countries (1998-2008)



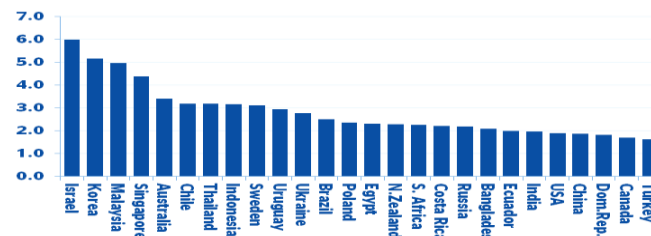
Crédito Privado (% del PIB): Cambios 2012-2017

(cambio anual en la ratio)

Fuente: BBVA Research



Highest Growth Countries (2012-2017)



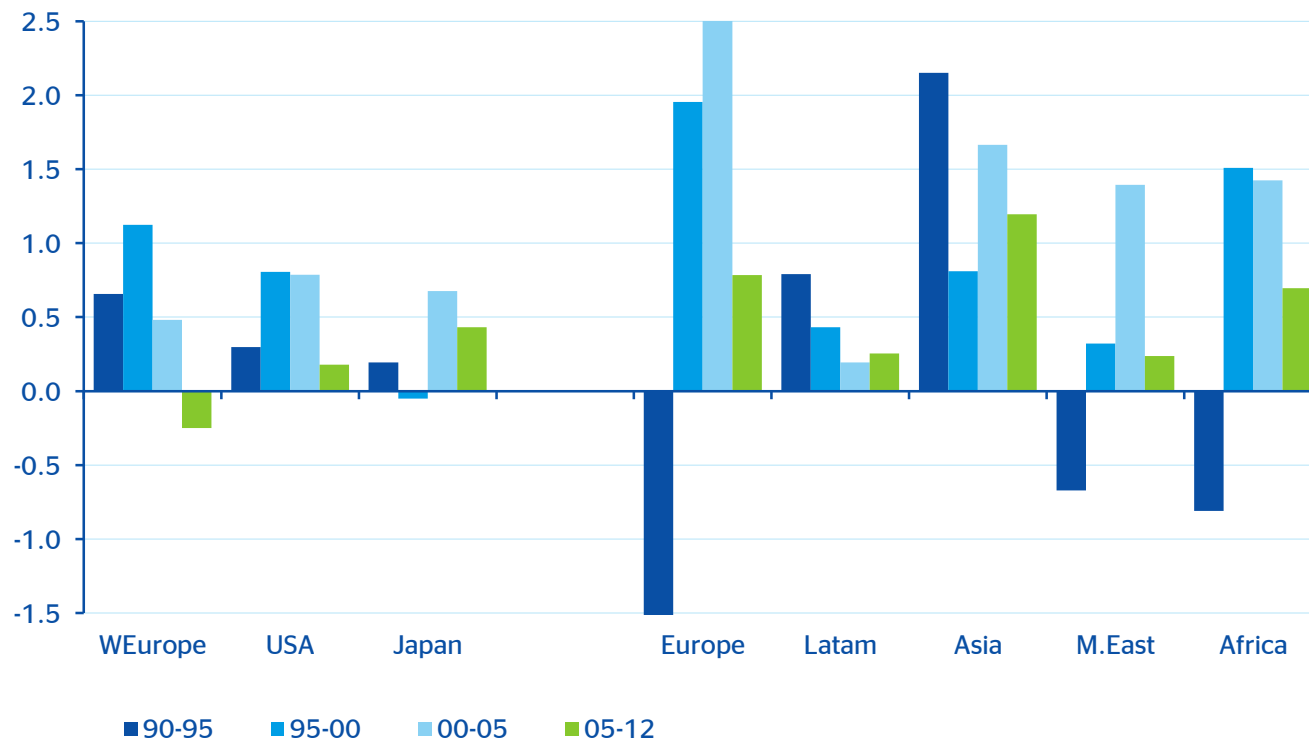
La Productividad Total de los Factores (progreso tecnológico) se modera en el mundo, pero también aquí mantienen crecimientos destacables...



Productividad Total de los Factores (1990-2012)

(medianas, medias móviles de 5 años)

Fuente: Total Economy Database y BBVA Research)



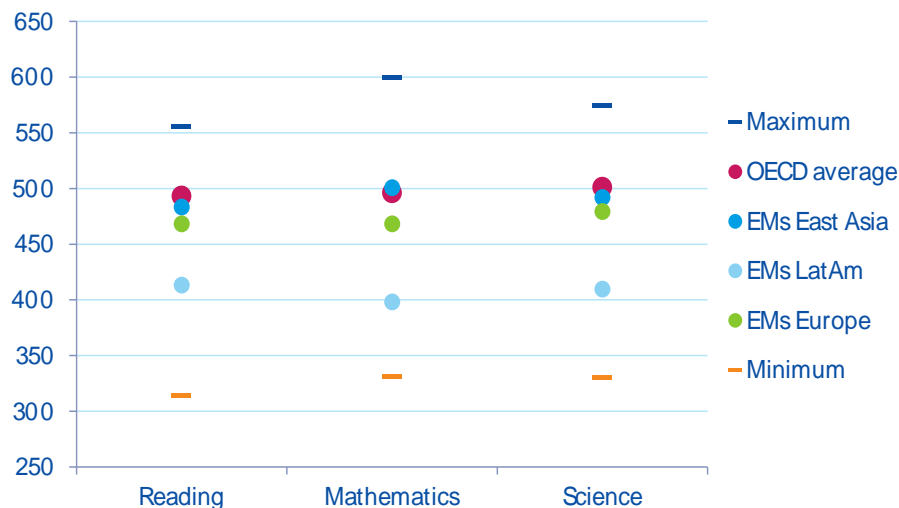
La calidad de la fuerza laboral y los niveles de educación emergentes también están mejorando...



Calificaciones de Educación Secundaria

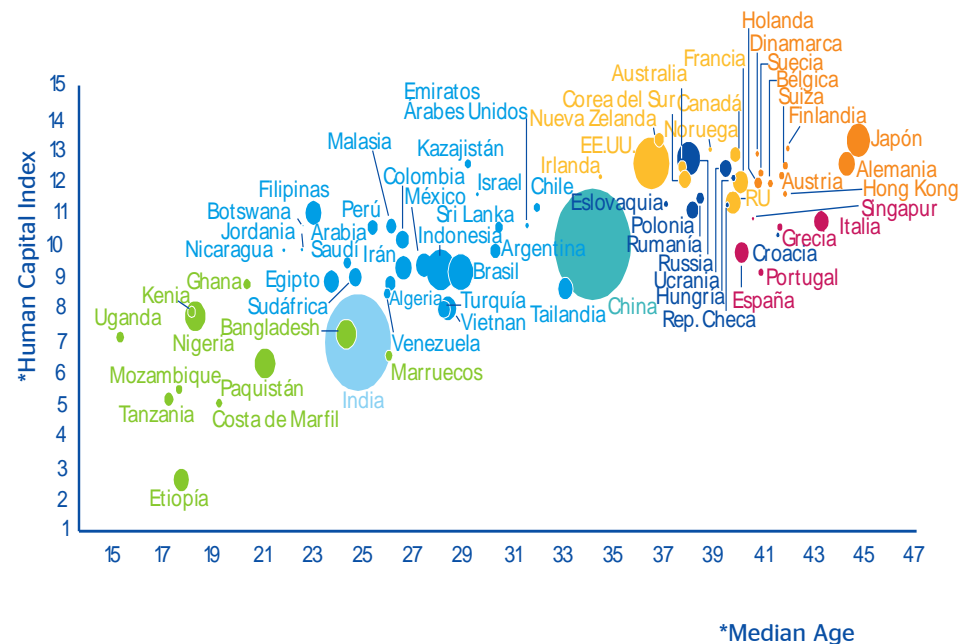
(score; 2009)

Fuente: BBVA Research and OECD PISA Report



Edad y capital educativo

Fuente: McKinsey



Y todo ello queda reflejado en lo que venden ...no sólo los más avanzados...

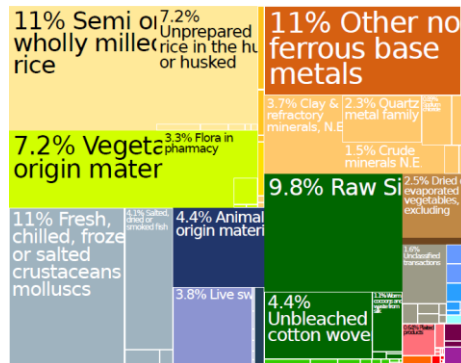
Productividad e Innovación

Corea del Sur: Distribución de Exportaciones netas(1962-2010)

(% de total exportaciones)

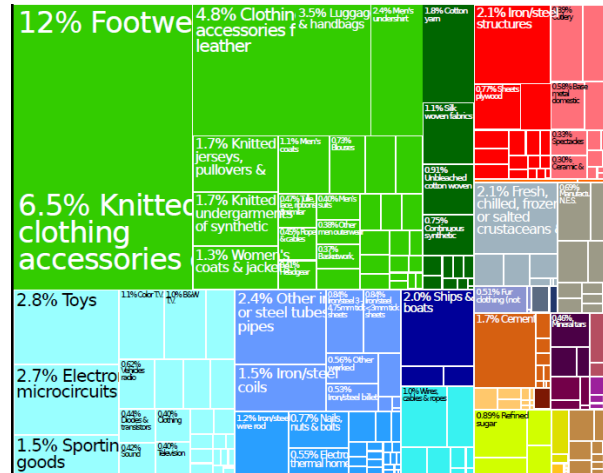
Fuente: MIT Atlas

1962



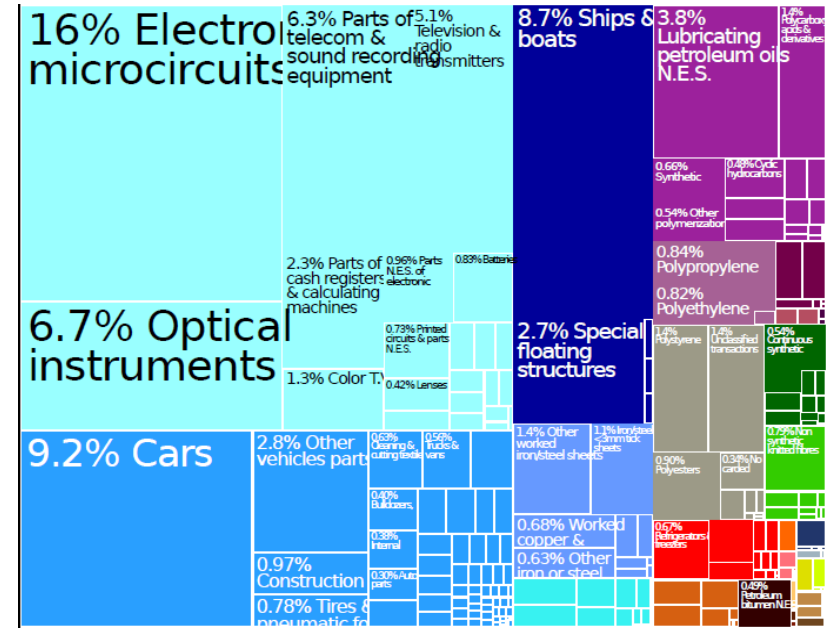
De Materias Primas.....

1982



A textiles y algo de electronica....

2010



... a finalmente circuitos, Telecomunicaciones, coches , barcos...



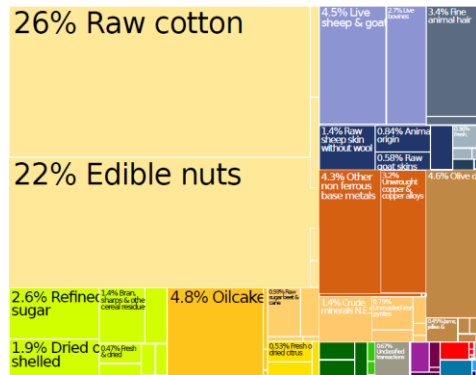
Sino también en los que vienen detrás ...

Turquía: Distribución de Exportaciones netas(1962-2010)

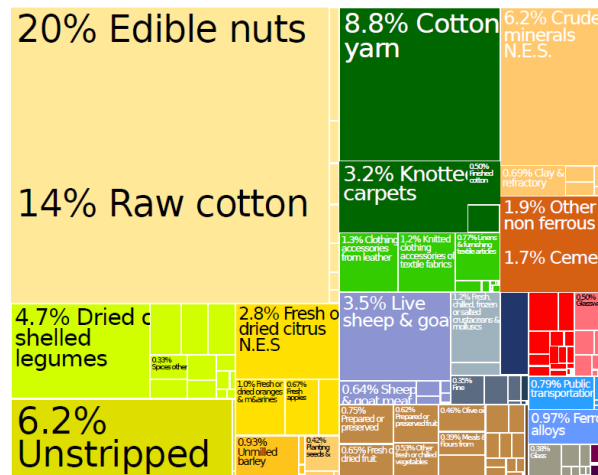
(% de total exportaciones)

Fuente: MIT Atlas

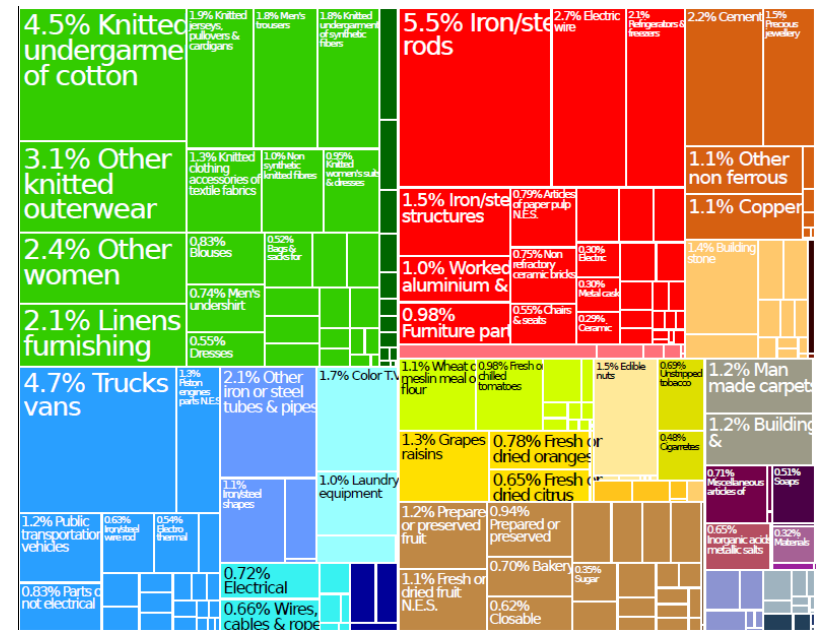
1962



1982



2010



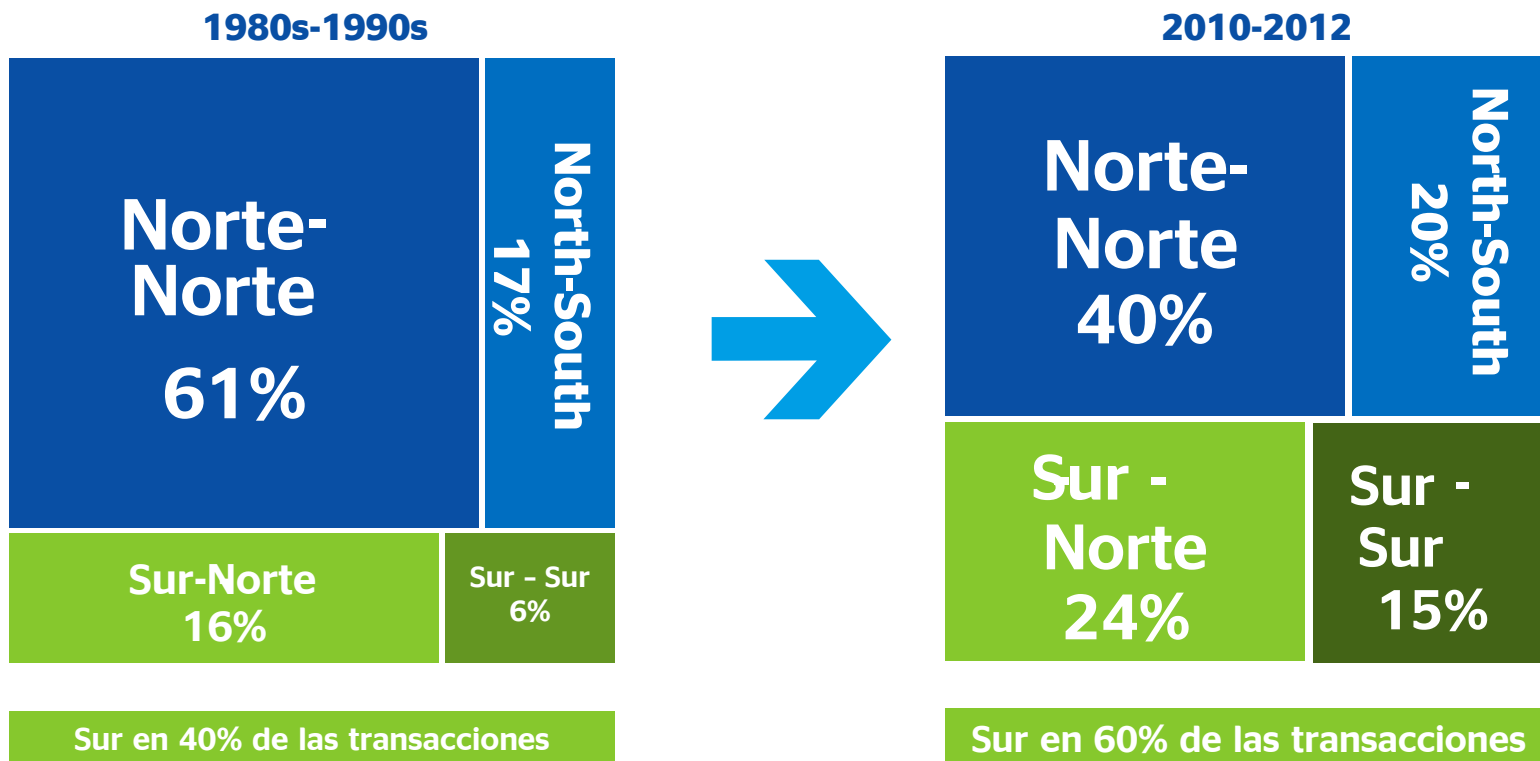
El papel de los Emergentes en el comercio también es creciente...incluido el Sur-Sur....



Distribución de las exportaciones mundiales en función origen y destino

(% del total de exportaciones)

Fuente: BBVA Research y IMF/DOTS





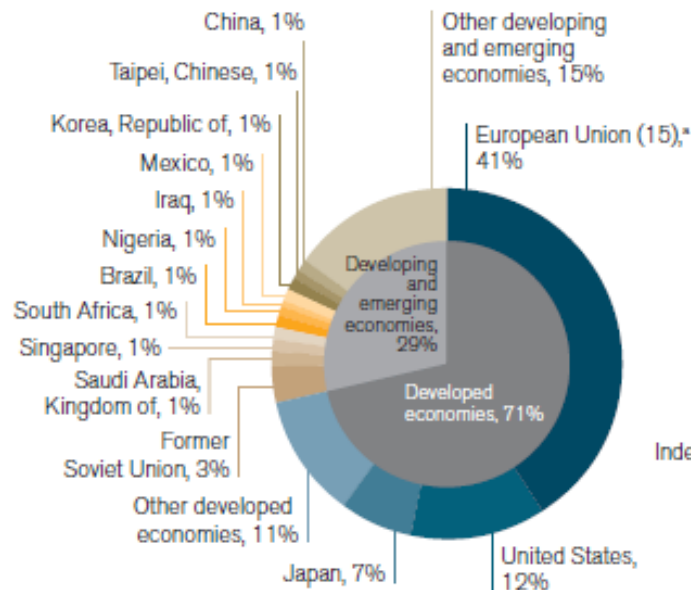
No solo aumentan su peso en las exportaciones, sino también e las importaciones...

Distribución de las importaciones Mundiales

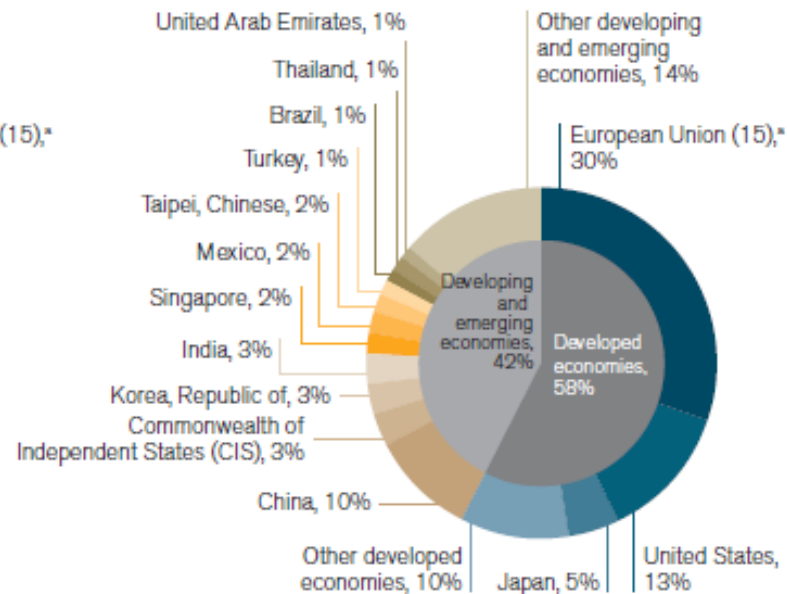
(% de las importaciones Mundiales)

Fuente: WTO

1980



2011



* Includes intra-EU trade.

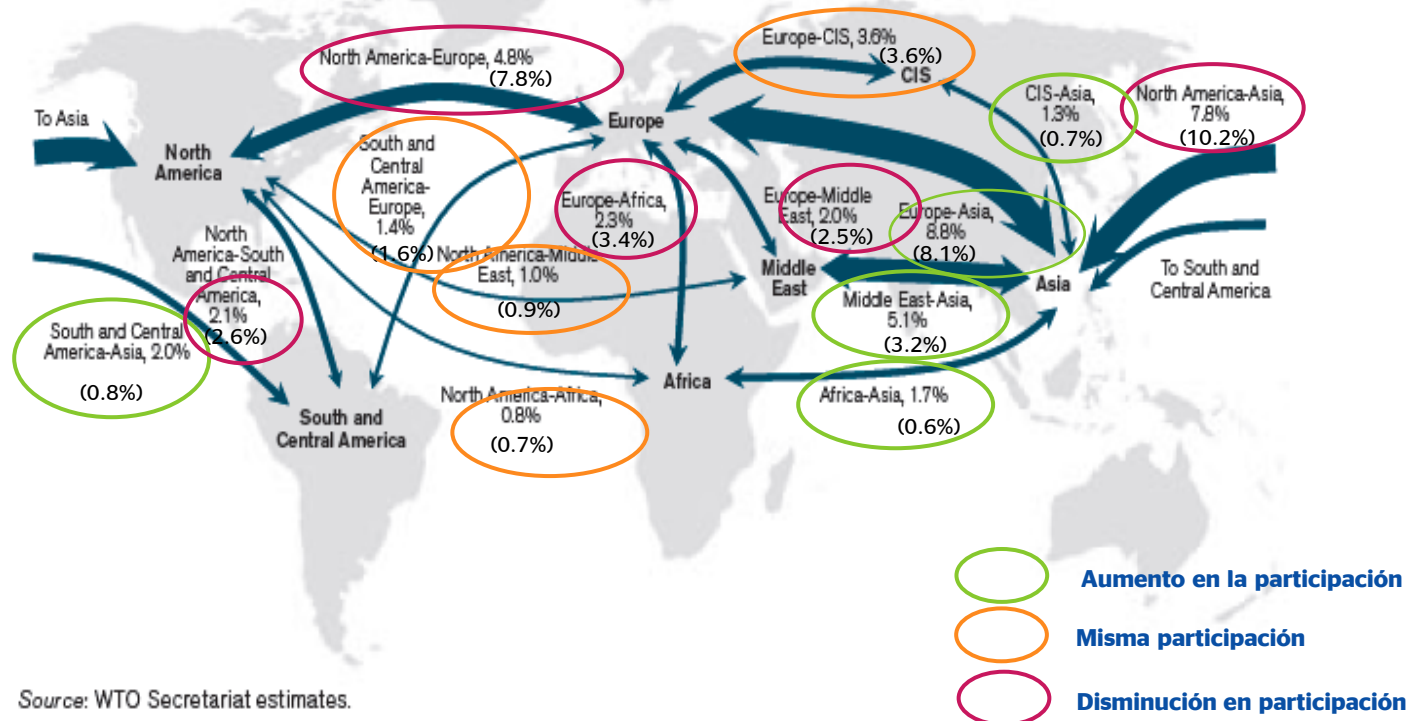
Source: WTO Secretariat.



Y las rutas comerciales también están cambiando...

Comercio Mundial entre zonas geográficas en 2011

(% en 1990 entre paréntesis)
Fuente: WTO y BBVA Research



Source: WTO Secretariat estimates.

Note: World trade includes intra-EU trade. Arrow weights based on shares in 2011. Trade within regions and with unspecified destinations represented 54% of world trade in 2011.

También se están produciendo cambios en el Turismo Internacional



EAGLEs: Ingresos por turismo internacional

(miles de millones de USD)

Fuente: BBVA Research y WDI /BM

País	Ranking en 2005	Ranking en 2011	2005 mM\$	2011 mM\$	Cambio en %
China	7	3	32	50	58
Turquía	9	8	20	25	25
India	26	15	8	15	92
Corea	24	16	8	14	67
Rusia	25	19	8	13	63
México	16	21	13	13	-2
Indonesia	38	30	5	8	50
Brasil	40	33	4	6	48
EAGLEs			97	142	46
G7			394	372	-5

EAGLEs: Gasto en turismo internacional

(miles de millones de USD)

Fuente: BBVA Research y WDI/BM

País	Ranking en 2005	Ranking en 2011	2005 mM\$	2011 mM\$	Cambio en %
China	7	4	25	60	142
Rusia	9	9	18	30	64
Corea	11	13	17	20	16
Brasil	29	14	6	19	228
India	25	17	8	14	66
México	23	21	9	9	1
Indonesia	34	23	5	8	79
Turquía	40	29	3	5	66
EAGLEs			91	166	82
G7			394	410	4

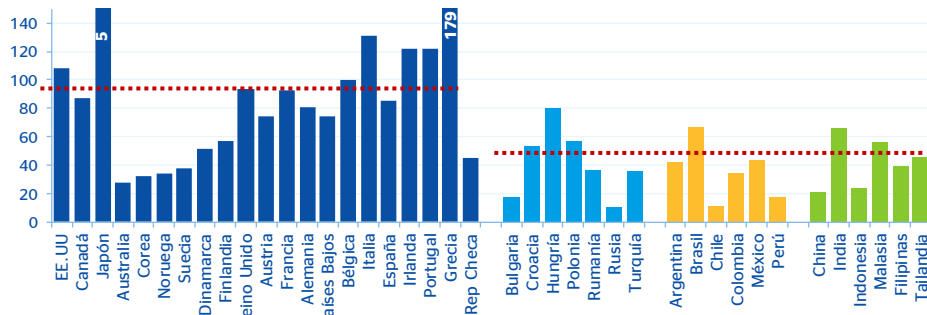
El número de turistas procedentes de Rusia aumentó en España un 40% en 2012 hasta los 1,2 millones



Y todo ello en un entorno de menor riesgo relativo...

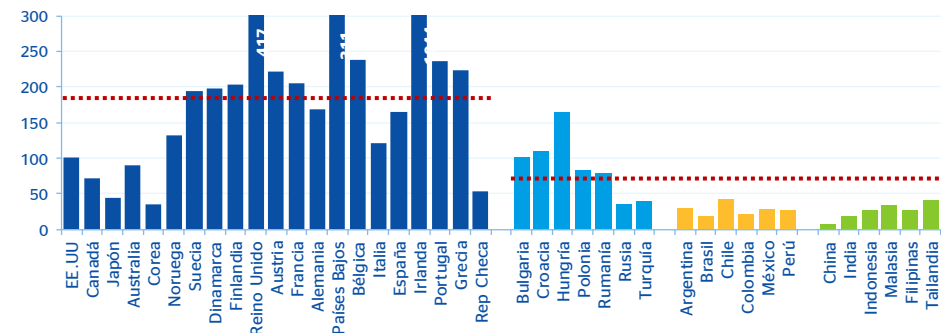
Deuda Pública Bruta 2013

(% PIB)
Fuente: BBVA Research y FMI



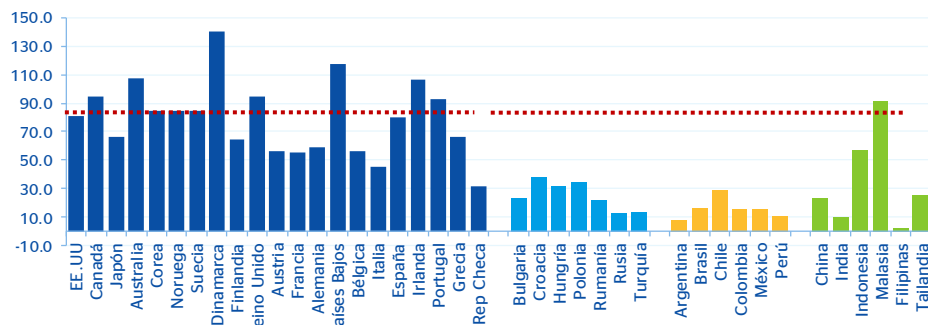
Deuda Externa 2013

(% PIB)
Fuente: BBVA Research y FMI



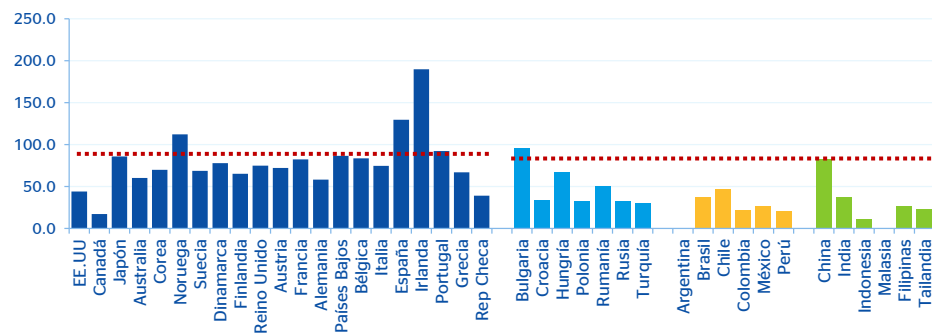
Deuda Hogares 2013

(% PIB)
Fuente: BBVA Research y BIS



Deuda Empresas 2013

(% PIB)
Fuente: BBVA Research y BIS



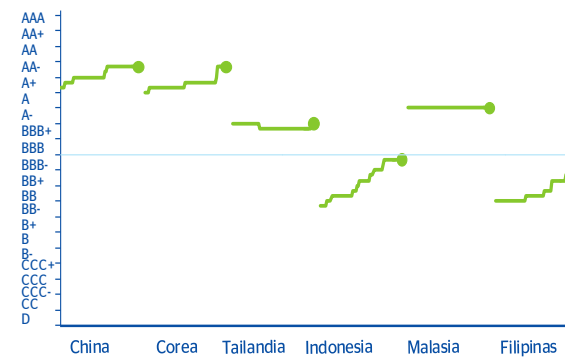
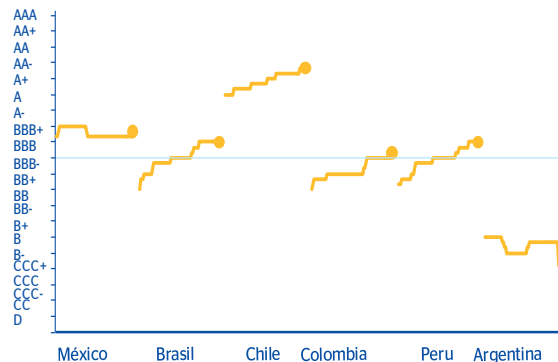
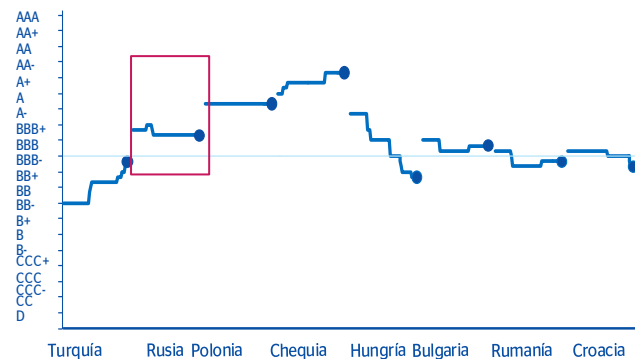
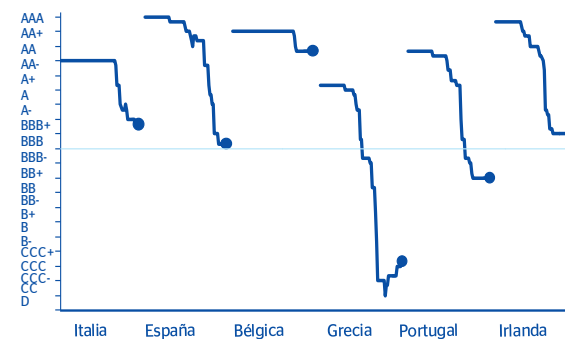
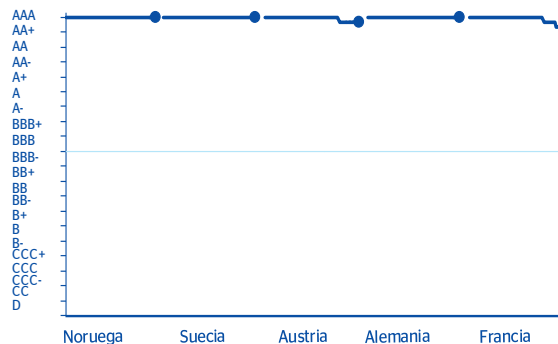
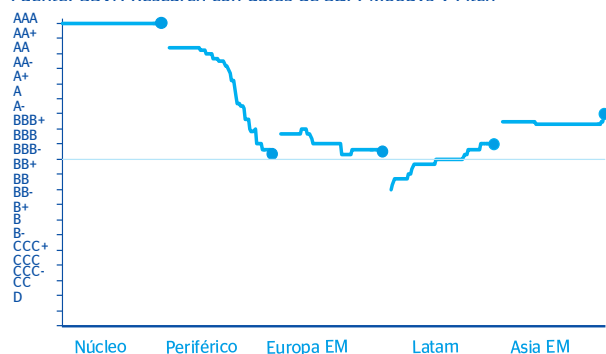
..... Umbrales de Riesgo



Como queda reflejado en la mejora de sus ratings...

Índice de rating soberano 2007-2013

Fuente: BBVA Research con datos de S&P, Moodvs y Fitch



Índice de rating soberano: Índice que traduce los códigos de letras de las tres agencias importantes (Moody's, Standard & Poor's y Fitch) a posiciones numéricas desde 20 (AAA) hasta impago (0) . El índice muestra la media de los tres ratings numéricos.

Gracias...

Oportunidades para las Pymes en países emergentes

8º Foro de Internacionalización | Cámara de Comercio de Ciudad Real

Alvaro Ortiz Vidal-Abarca | BBVA Research | Diciembre 2013