

CLAVES PARA LA CONSOLIDACIÓN DEL CRECIMIENTO DE LA ECONOMÍA ESPAÑOLA

Gobernanza Internacional

29 de febrero, 2016

Marina Niforos
Logos Global Advisors

- ▶ CAMBIO DE PARADIGMA: EL ECOSISTEMA HA CAMBIADO
- ▶ MEGA TENDENCIAS E IMPACTO DE LA GLOBALIZACIÓN
 - ▶ Desplazamiento del poder económico
 - ▶ Presiones demográficas
 - ▶ Fenómeno de urbanización
- ▶ INTERCONECTIVIDAD Y CONVERGENCIA DE LA GLOBALIZACIÓN: FUERZAS DE RUPTURA
 - ▶ Innovación tecnológica y digitalización de la economía
 - ▶ Interdependencia económica: comercio internacional y GVCs
- ▶ SISTEMA DE GOBERNANZA GLOBAL Y EL ROL DE LAS INSTITUCIONES MULTILATERALES
- ▶ COMERCIO INTERNACIONAL: PALANCA DE CRECIMIENTO
 - ▶ Mega zonas de comercio
 - ▶ Los mercados de LATAM
- ▶ SITUACION EUROPEA EN UN CONTEXTO GLOBAL
- ▶ PASOS HACIA ADELANTE: POLÍTICAS PUBLICAS-METAS Y DESAFIOS

GOBERNANZA INTERNACIONAL

EXHIBIT 1 | The Top-Ten Country List as Measured by Nominal GDP Has Changed Significantly

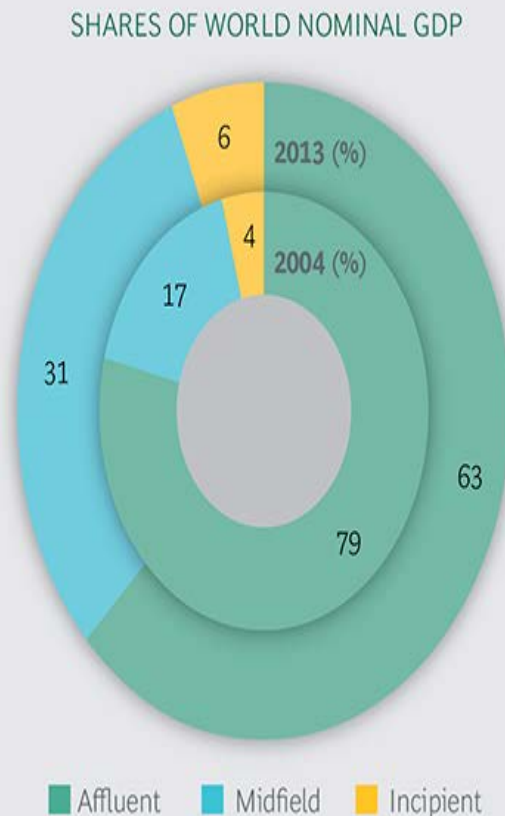
1995	2005	2015
United States	United States	United States
Japan	Japan	China
Germany	Germany	Japan
France	United Kingdom	Germany
United Kingdom	China	United Kingdom
Italy	France	France
Brazil	Italy	India
China	Canada	Brazil
Spain	Spain	Italy
Canada	South Korea	Canada

Sources: International Monetary Fund, World Economic Outlook Database, April 2015; BCG analysis.

PARADOJA EMERGENTE

CAMBIAR DE PARADIGMA: LOS PAÍSES RICOS YA NO DOMINAN EXCLUSIVAMENTE LA ECONOMÍA GLOBAL.

EXHIBIT 2 | As Midfield Countries Grow, Affluent Countries Become Less Dominant



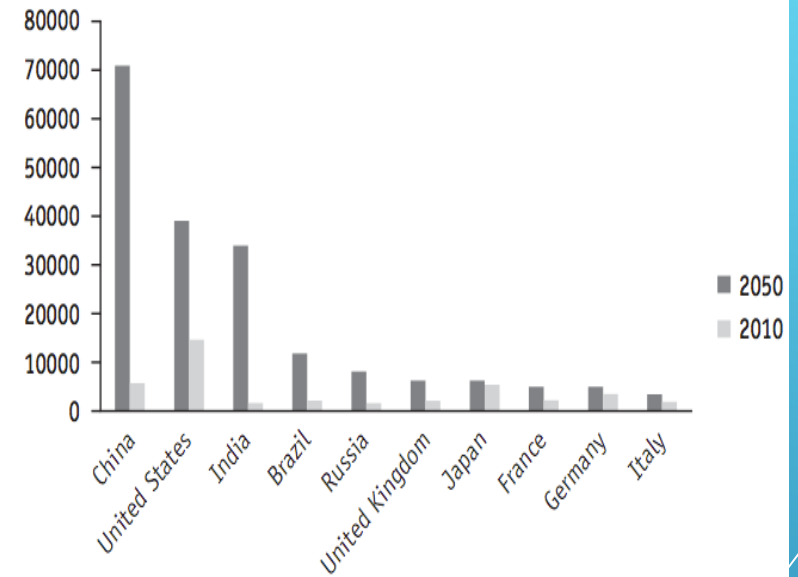
Sources: International Monetary Fund, World Economic Outlook Database, April 2015; BCG analysis.

The World's Largest Economies

2010			2050		
No.	Country	GDP (\$tn, PPP)	No.	Country	GDP (\$tn, PPP)
1	United States	14.12	1	India	85.97
2	China	9.98	2	China	80.02
3	Japan	4.33	3	United States	39.07
4	India	3.92	4	Indonesia	13.93
5	Germany	2.91	5	Brazil	11.58
6	Russia	2.20	6	Nigeria	9.51
7	Brazil	2.16	7	Russia	7.77
8	United Kingdom	2.16	8	Mexico	6.57
9	France	2.12	9	Japan	6.48
10	Italy	1.75	10	Egypt	6.02

*According to *The Wealth Report 2012*

Figure 4.1. GDP of Major Powers, 2010 vs. 2050 (in billions of dollars)



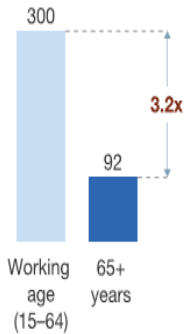
DESPLAZAMIENTO DEL PODER ECONÓMICO

PRESIONES DEMOGRÁFICAS Y FUENTES DE TALENTO

In the past decade, the working-age population outgrew the retirement-age population; in the next decade, it will barely keep pace.

From 300% growth in the last decade . . .

G-20 population growth, 2005–15, millions

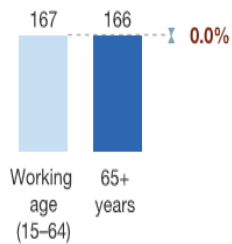


CAGR,¹ %

1.0 2.4

. . . to barely keeping pace

G-20 population growth, 2015–25, millions



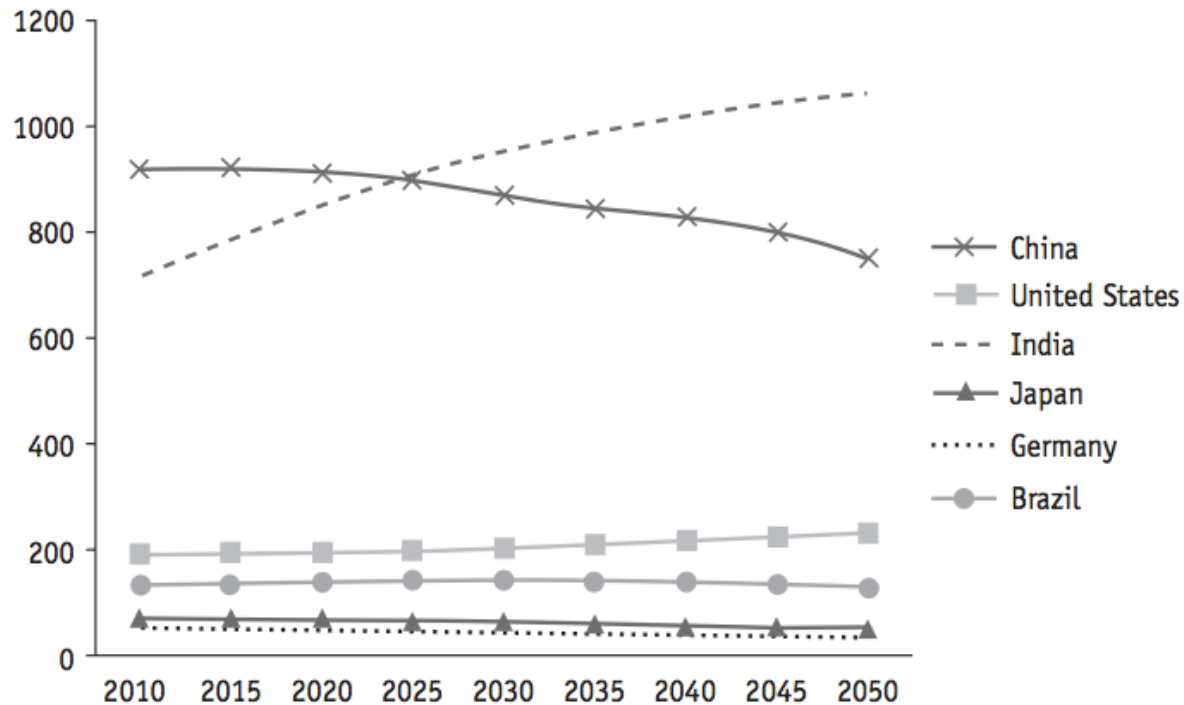
0.5 3.2

0.0%

¹Compound annual growth rate.

McKinsey&Company | Source: McKinsey Global Growth Model, April 2015

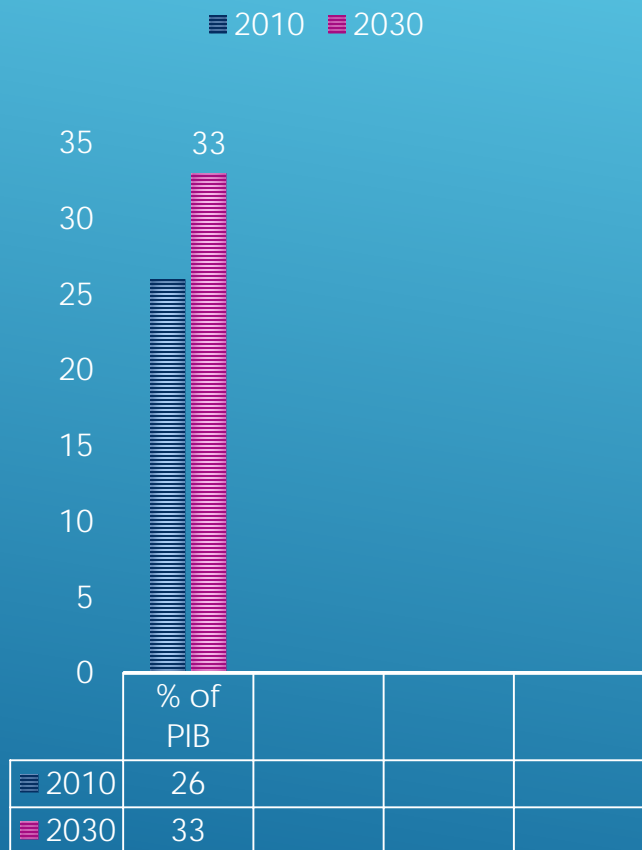
Figure 4.2. Major Power Labor Force Levels, 2010–2050 (in millions)





'SPAGHETTI BOWL' DE ACUERDOS DE
COMERCIO REGIONALES

EXPORTACIONES COMO % DEL PIB MUNDIAL



Comercio es importante porque la competencia que crea es un fuerte impulsor del aumento de la productividad a largo plazo y ayuda a orientar economías hacia sectores innovadores intensivos en conocimiento.

COMERCIO Y CRECIMIENTO

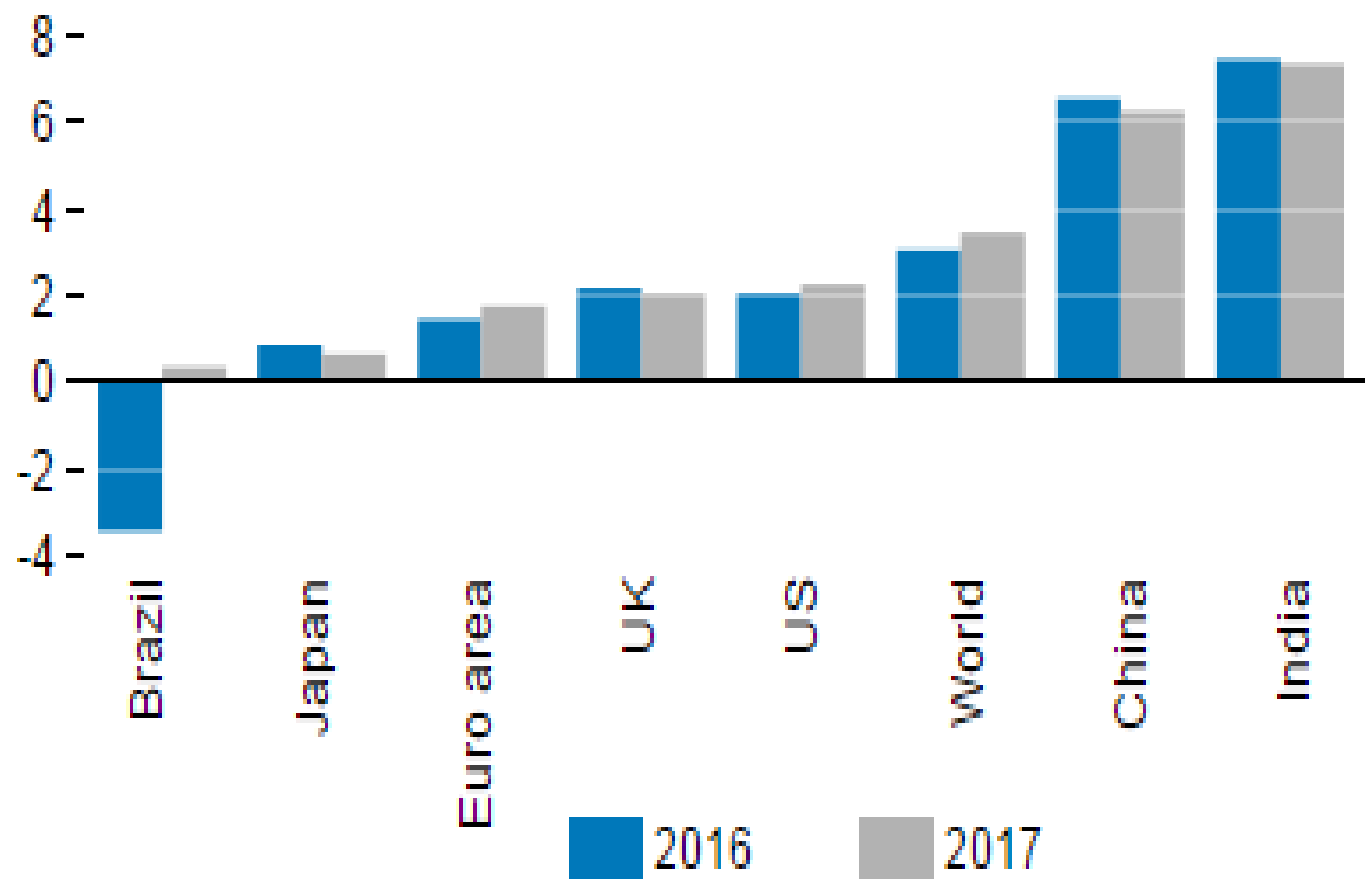
- ▶ Desaceleración de crecimiento de la región, con impacto de la caída de precios del petróleo y de las materias primas, más efecto de China
- ▶ Brasil sufre de falta de reformas, problemas institucionales y escándalos de corrupción
 - ▶ Fuerte recesión de 4% en 2016 y saliendo apenas en 2017
- ▶ Rayos de luz: los pumas (México, Chile, Perú y Colombia) deberían crecer entre 2,1% a 3,3% en 2016)
 - ▶ Miembros de la Alianza Pacífica, son parte del TPP, y tienen acuerdos comerciales con los EEUU y la UE
- ▶ Necesidad de continuar con reformas estructurales, invertir en infraestructura y mejorar el sistema educativo y de capacitación para poder integrar las evoluciones tecnológicas,



LOS MERCADOS DE LATAM: DIVERGENCIA

Pick up in growth remains elusive

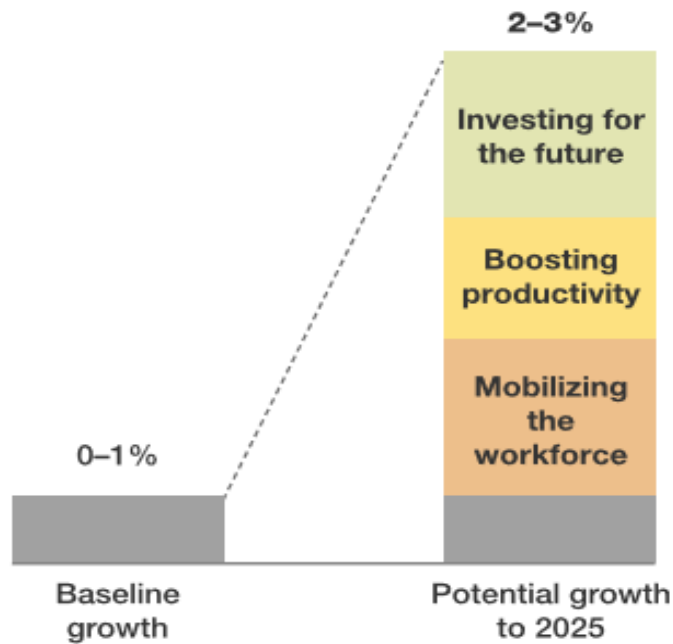
Real GDP growth forecast, % change from previous year



Source: OECD, Interim Economic Outlook (February 2016)

Action on three areas of reform can raise Europe's growth rate.

Annual GDP growth for 30 countries¹ in Europe
(estimated)



¹The EU-28 plus Norway and Switzerland.

McKinsey&Company | Source: McKinsey Global Institute analysis

ESCENARIOS DE CRECIMIENTO Y POLITICAS PUBLICAS

PERSPECTIVAS DE LA ECONOMÍA MUNDIAL

	Proyecciones		Diferencia con el informe de octubre 2015	
	2016	2017	2016	2017
Producto mundial	3,4	3,6	-0,2	-0,2
Economías avanzadas	2,1	2,1	-0,1	-0,1
Estados Unidos	2,6	2,6	-0,2	-0,2
Zona euro	1,7	1,7	0,1	0,0
Alemania	1,7	1,7	0,1	0,2
Francia	1,3	1,5	-0,2	-0,1
Italia	1,3	1,2	0,0	0,0
España	2,7	2,3	0,2	0,1
Japón	1,0	0,3	0,0	-0,1
Reino Unido	2,2	2,2	0,0	0,0
Canadá	1,7	2,1	0,0	-0,3
Otras economías avanzadas	2,4	2,8	-0,3	-0,1
Economías de mercados emergentes	4,3	4,7	-0,2	-0,2
Comunidad de Estados Independientes	0,0	1,7	-0,5	-0,3
Rusia	-1,0	1,0	-0,4	0,0
Excluido Rusia	2,3	3,2	-0,5	-0,8
Economías emergentes y en desarrollo de Asia	6,3	6,2	-0,1	-0,1
China	6,3	6,0	0,0	0,0
India	7,5	7,5	0,0	0,0
ASEAN	4,8	5,1	-0,1	-0,2
Economías emergentes y en desarrollo de Europa	3,1	3,4	0,1	0,0
América Latina y el Caribe	-0,3	1,6	-1,1	-0,7
Brasil	-3,5	0,0	-2,5	-2,3
México	2,6	2,9	-0,2	-0,2
Oriente Medio, N. de África, Afganistán y Pakistán	3,6	3,6	-0,3	-0,5
Arabia Saudita	1,2	1,9	-1,0	-1,0
África subsahariana	4,0	4,7	-0,3	-0,2
Nigeria	4,1	4,2	-0,2	-0,3
Sudáfrica	0,7	1,8	-0,6	-0,3

In the new world, it's not the big fish that eats the small fish, it's the fast fish that eats the slow fish

Klaus Schwab, Founder and Executive Chairman of the World Economic Forum

