

EL NUEVO ESCENARIO ECONÓMICO MUNDIAL: OPORTUNIDADES Y RETOS

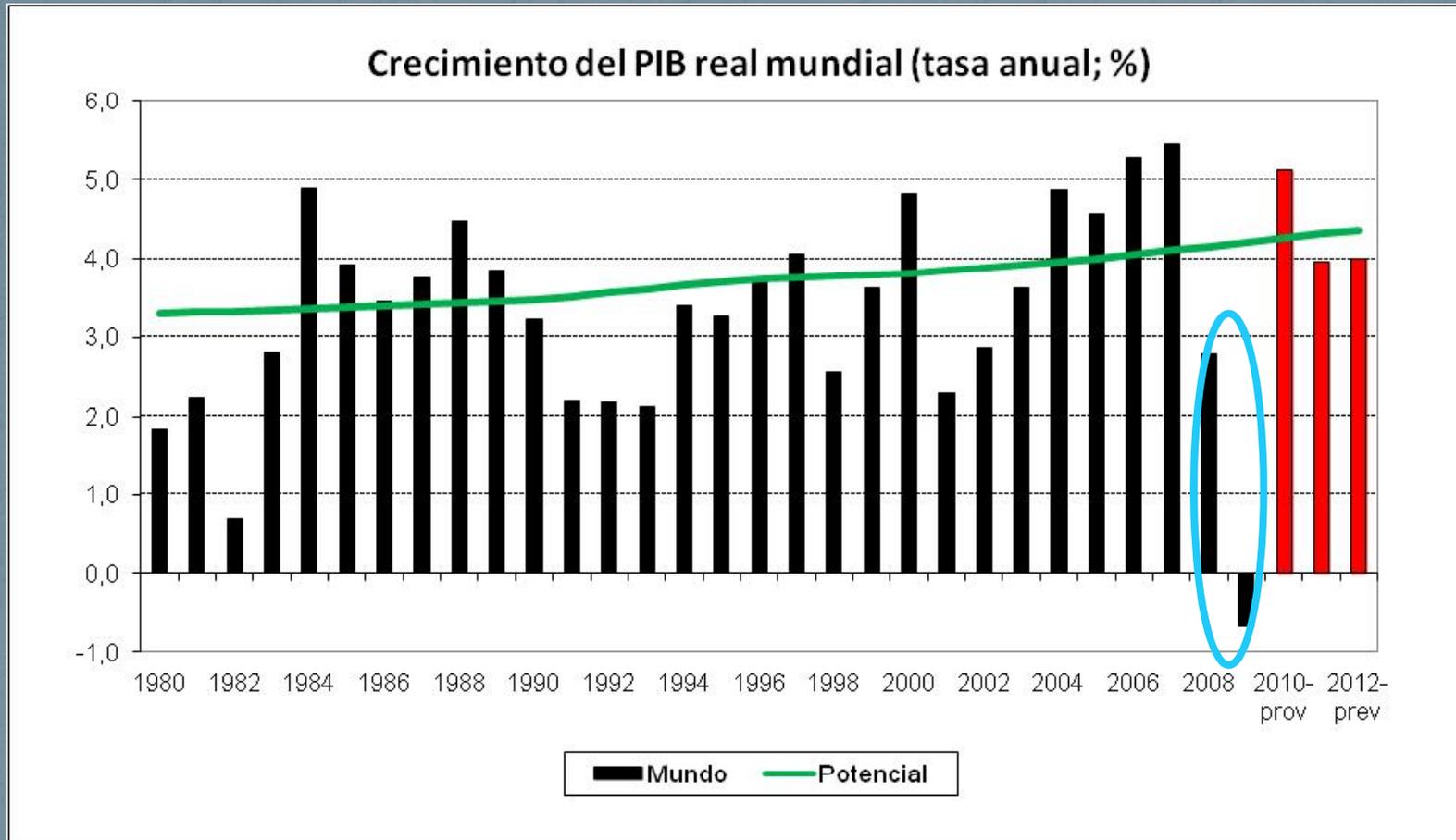
Dr. Vicente J. Pallardó López
Analista de Coyuntura Económica

Instituto de Economía Internacional. Universitat de València

Estructura de la presentación

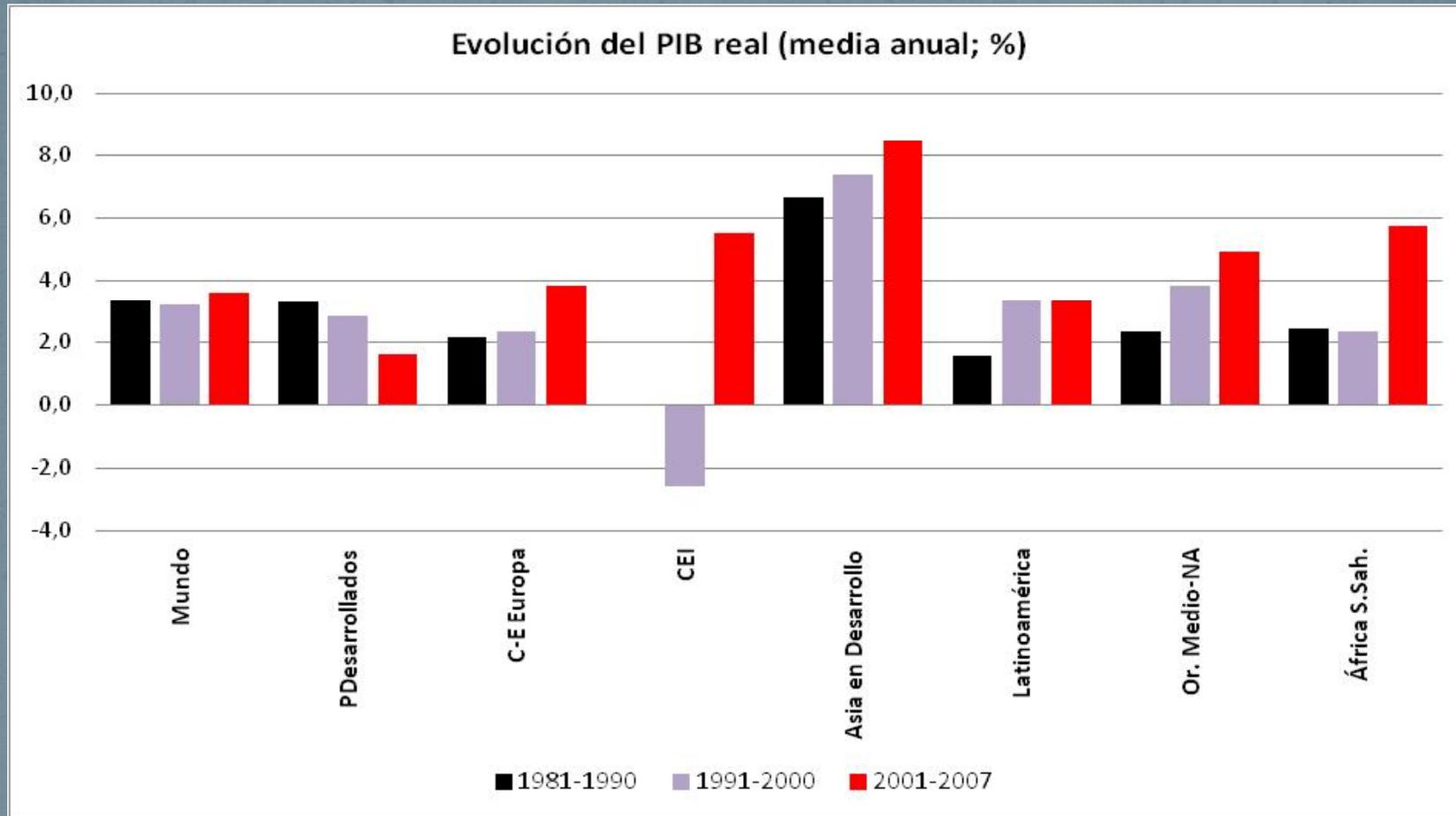
- Un nuevo escenario económico internacional después (¿?) de la Gran Recesión
- La respuesta a ese nuevo escenario desde las empresas españolas/valencianas... y tantas otras
- Conclusiones

Un mundo a distintas velocidades...



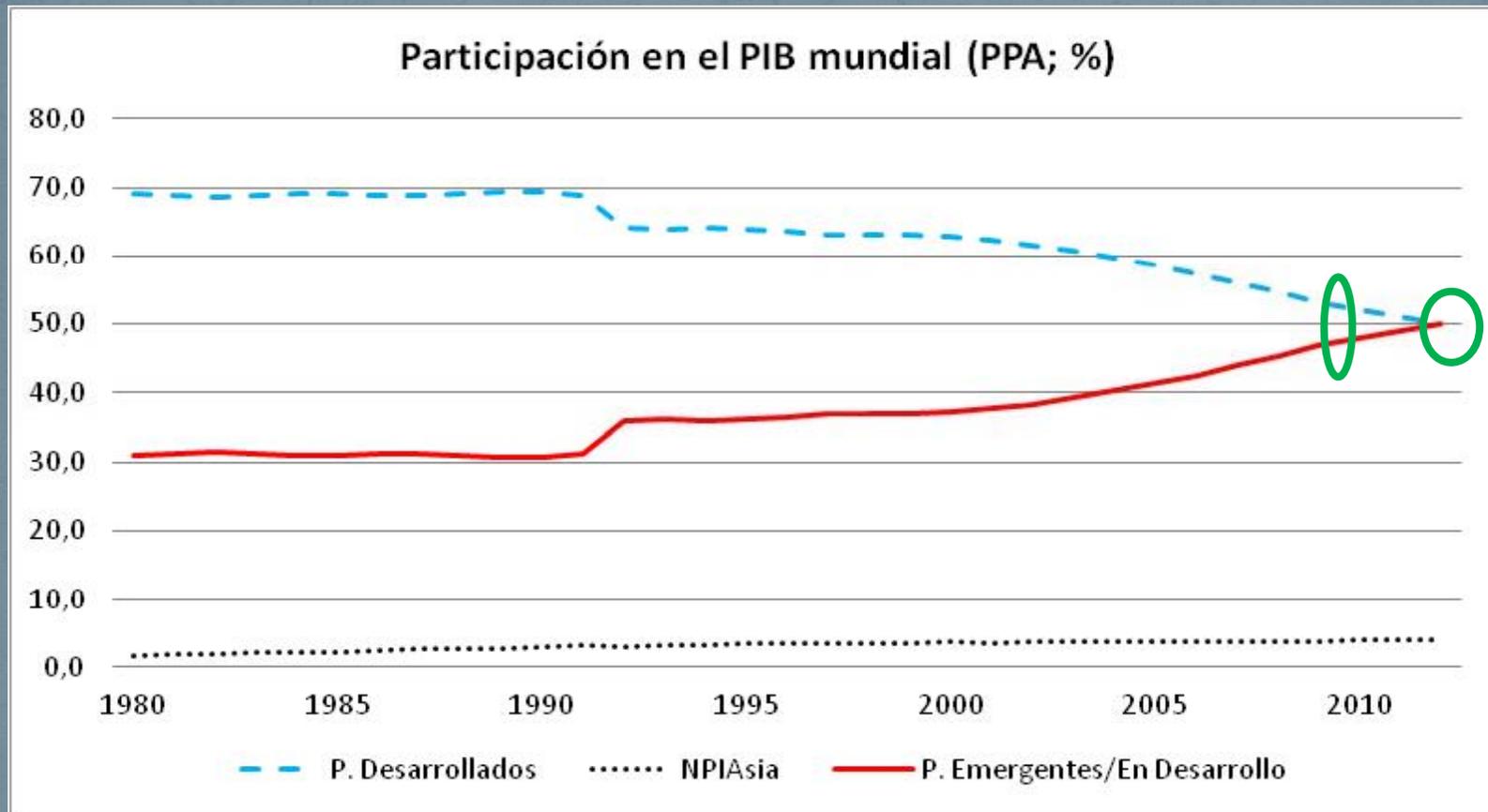
Fuente de los datos: FMI

Un mundo a distintas velocidades...



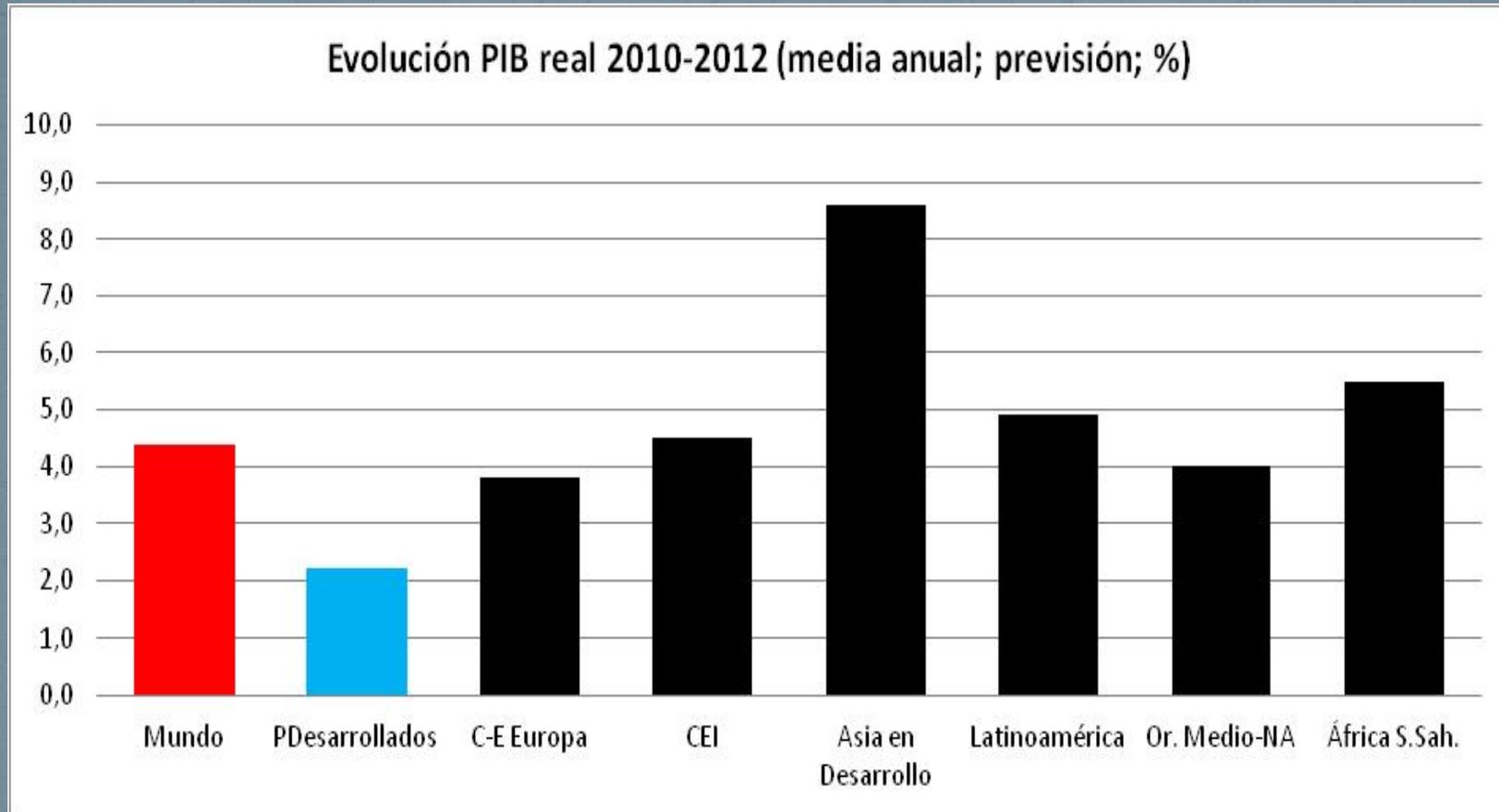
Fuente de los datos: FMI

Un mundo a distintas velocidades...



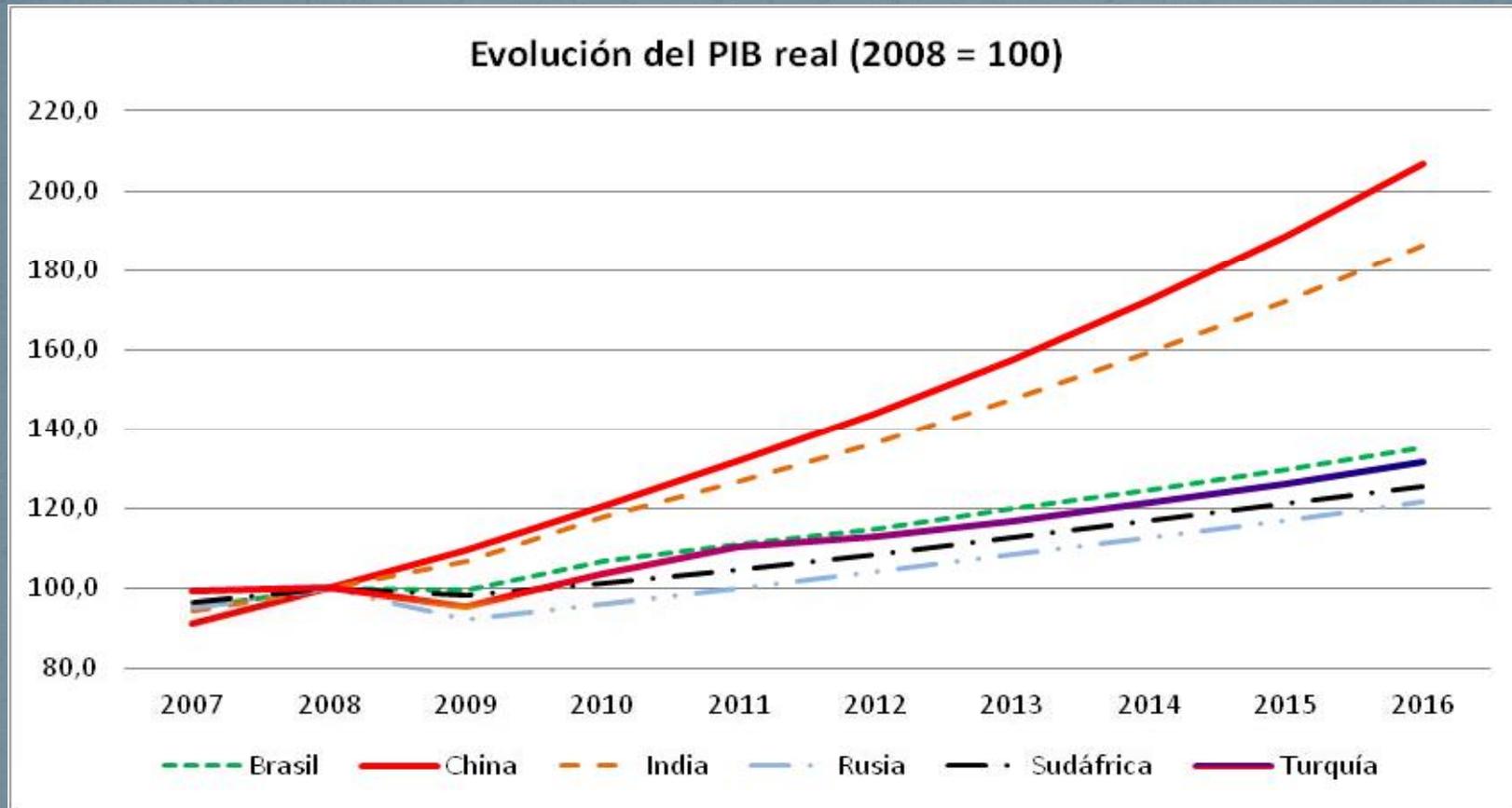
Fuente de los datos: FMI

Un mundo a distintas velocidades...



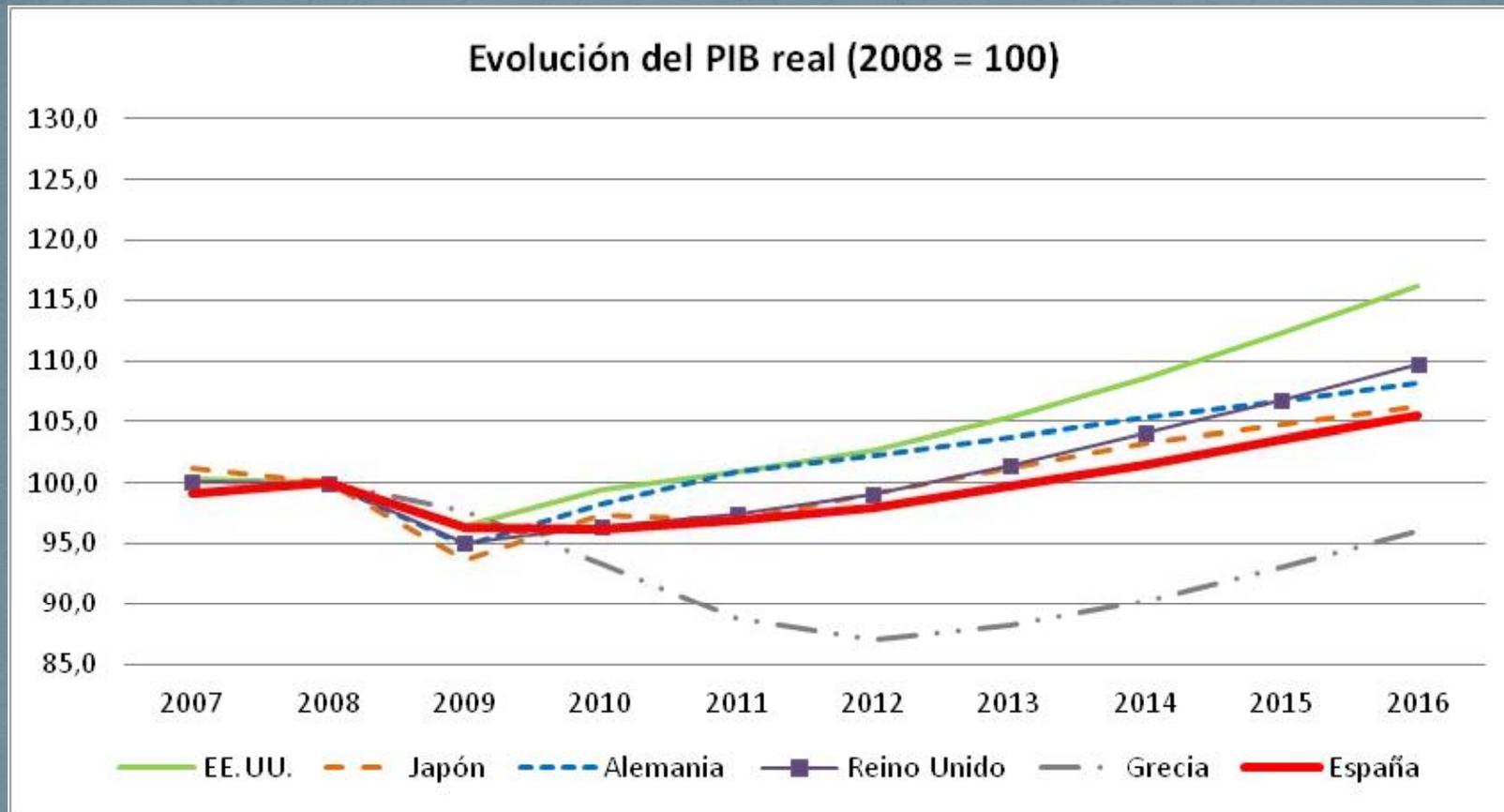
Fuente de los datos: FMI

Un mundo a distintas velocidades...



Fuente de los datos: FMI

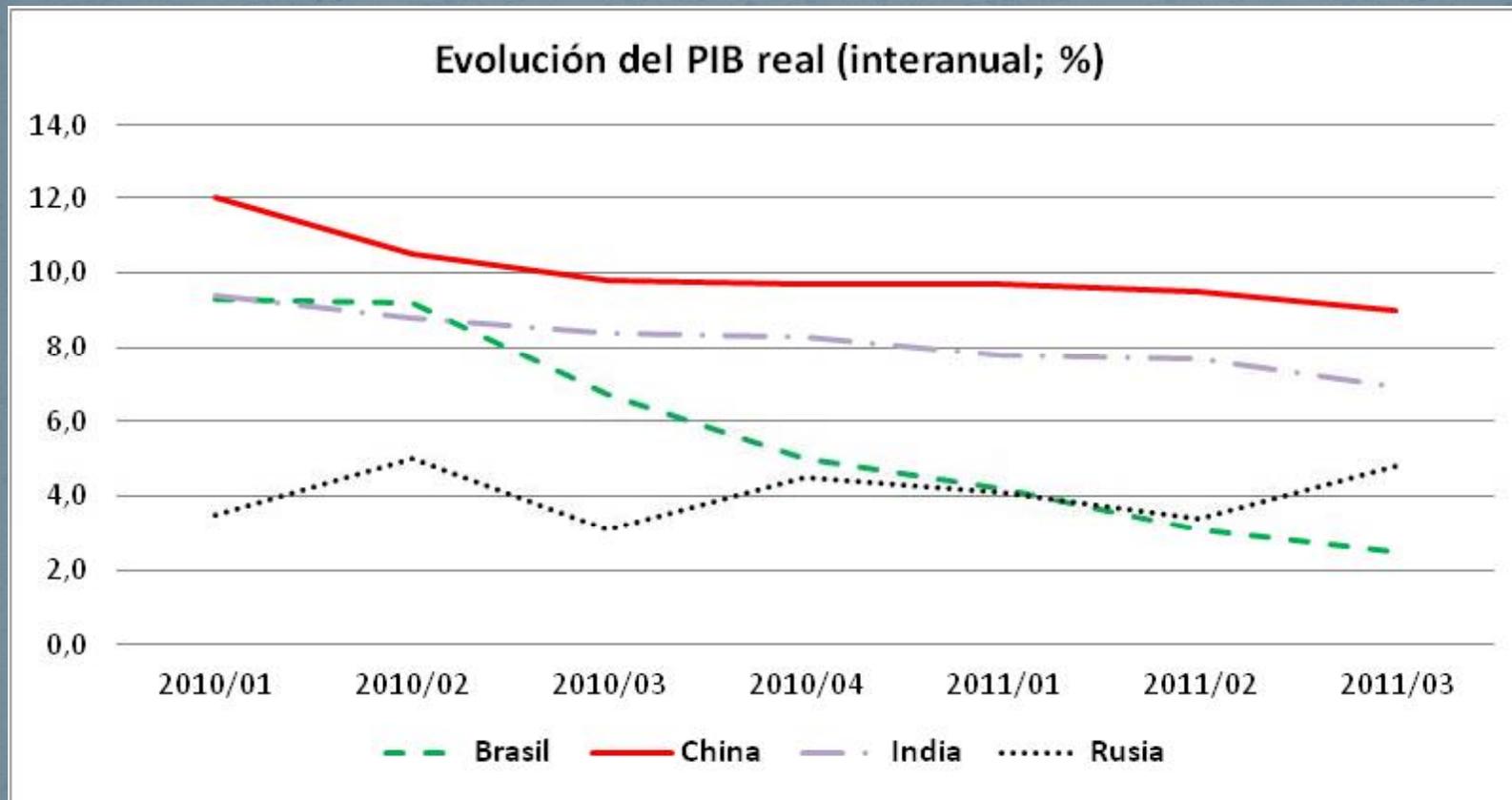
Un mundo a distintas velocidades...



Fuente de los datos: FMI

... con matices importantes...

Los emergentes no han logrado un “decouple” completo



Fuente de los datos: BBVA

... con matices importantes

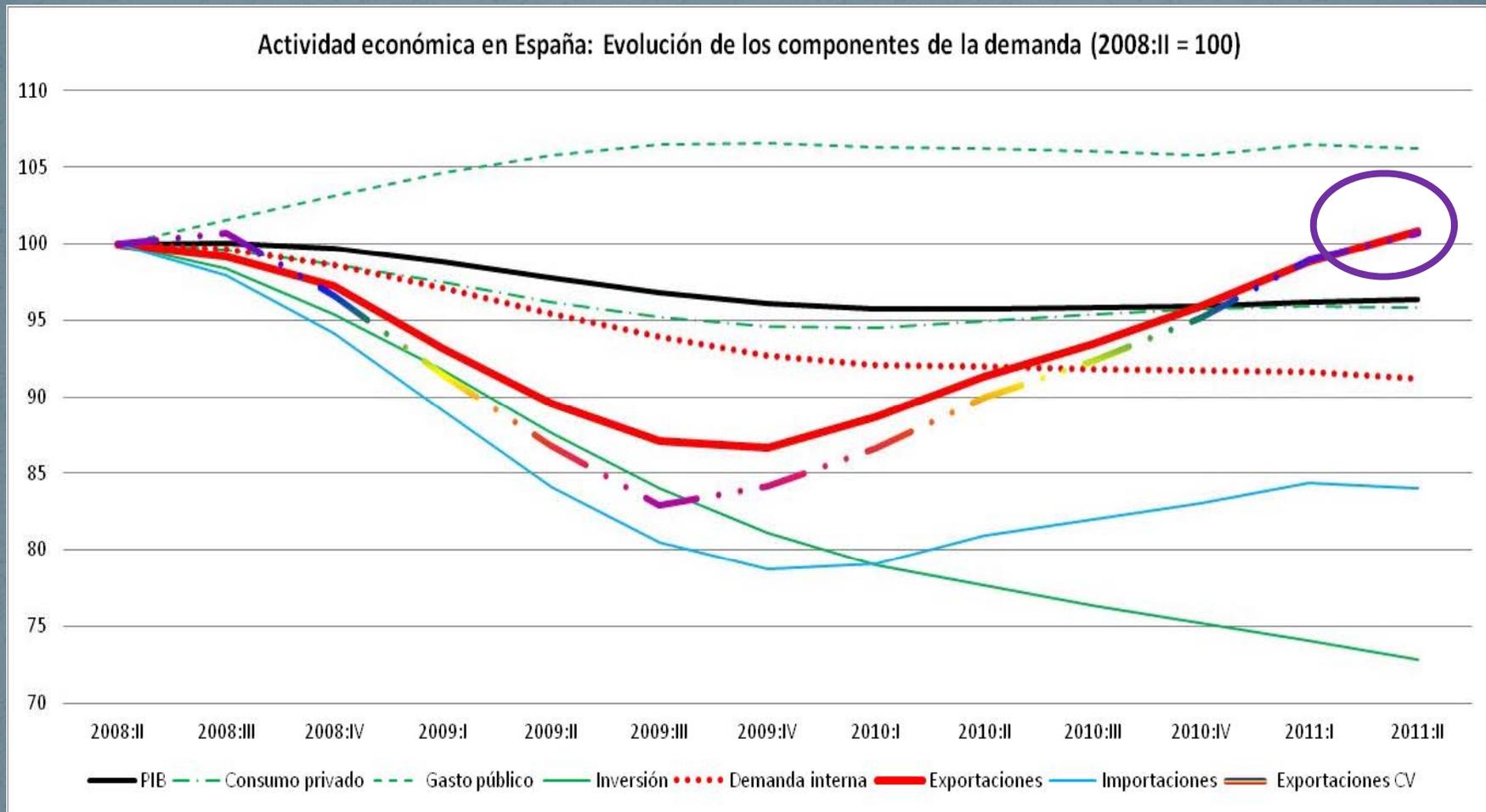
Dado que su crecimiento sigue dependiendo en buena medida de la demanda de los Países Desarrollados

Participación en el PIB y el Consumo mundiales (2011; estimación)

	PIB	Consumo
Países Desarrollados	51.0	69.0
India	5.7	2.3
China	14.4	6.2
Resto países emergentes y en desarrollo	29.0	22.5

Fuente de los datos: FMI

¿Esperanzas ante el nuevo escenario?



Fuente de los datos: BdE; IVE

VI Foro de Financiación a la Innovación 20/12/2011
Ponente: Dr. Vicente J. Pallardó López

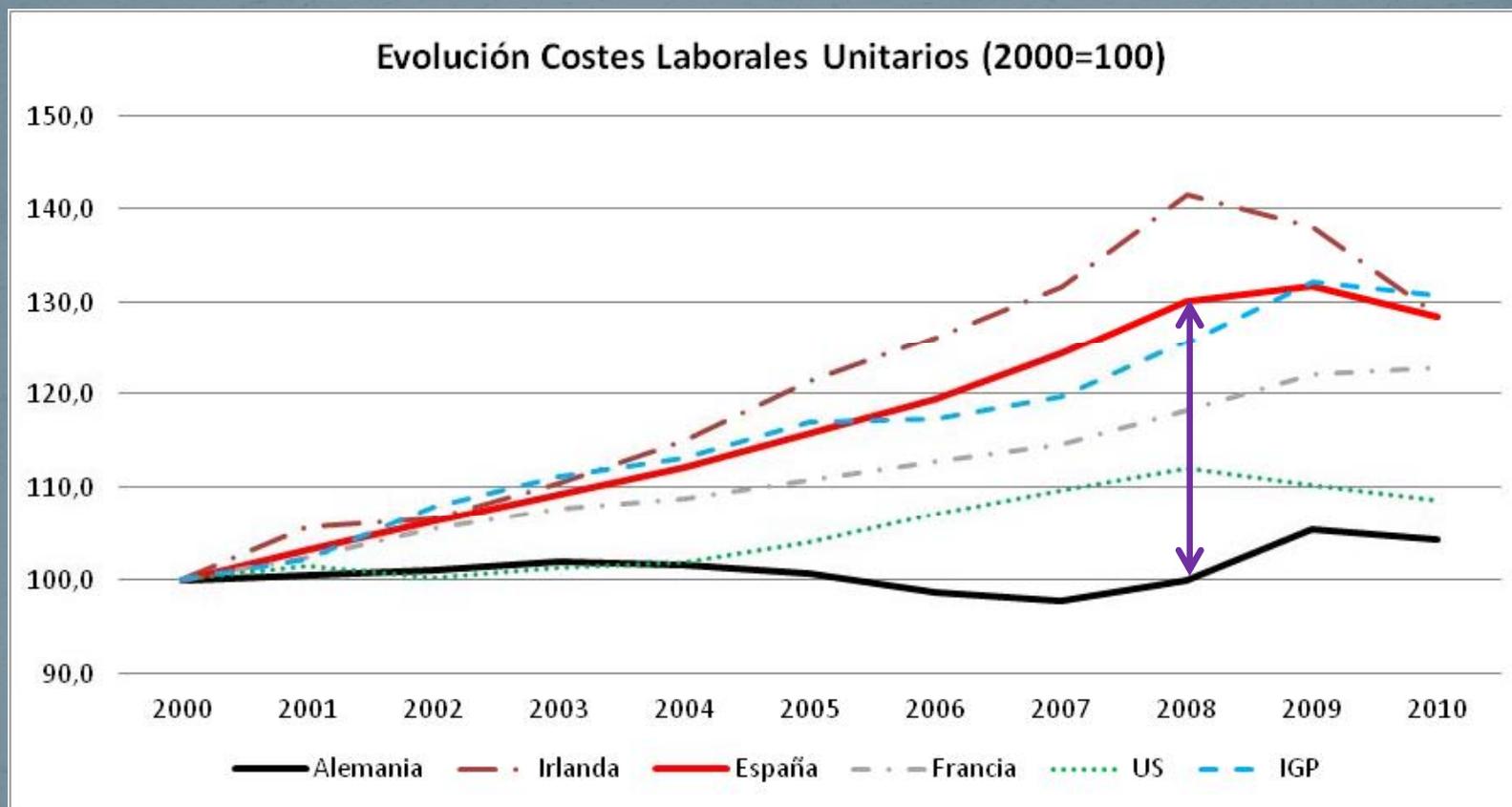
¿Esperanzas ante el nuevo escenario?

- Dos apuntes previos:
 - **“Re-shoring”:**
 - Aumento de costes en emergentes
 - Normativas de gobiernos emergentes
 - Riesgos de dependencia de las cadenas de montaje multinacionales (Japón, Thailandia)
 - **Disyuntiva clásica: reto (competencia de las importaciones) vs. Oportunidades (mercados de exportación)**
 - Eliminar la idea: se compite siempre y en todos los mercados, con los mismos parámetros (salvo las regulaciones públicas)
 - **Revoluciones de las TIC y el transporte**
 - **Cambio mentalidad**

¿Cómo aprovechamos la oportunidad?

COSTE LABORAL UNITARIO

$CLU = (\text{Salarios} + \text{costes laborales no salariales}) / \text{Productividad del Trabajo}$



Fuente de los datos: Eurostat; FRED II

¿Cómo aprovechamos la oportunidad?

- Evidente necesidad de recortar los CLU para recuperar competitividad
 - **1. Objetivo:**
 - Opción A: competir vía precios; pero:
 - El margen de los emergentes es muy elevado
 - Existen países en desarrollo a la espera de emerger
 - No hay ejemplos de éxito
 - **Opción B:** competir vía calidad con precios suficientemente competitivos
 - Es lo que demandan las nuevas clases medias emergentes
 - A los emergentes les queda para lograr esta combinación en no pocos sectores (TAV)
 - Su denominador en los CLU no es todavía bueno
 - Sí hay ejemplos de éxito: Alemania

¿Cómo aprovechamos la oportunidad?

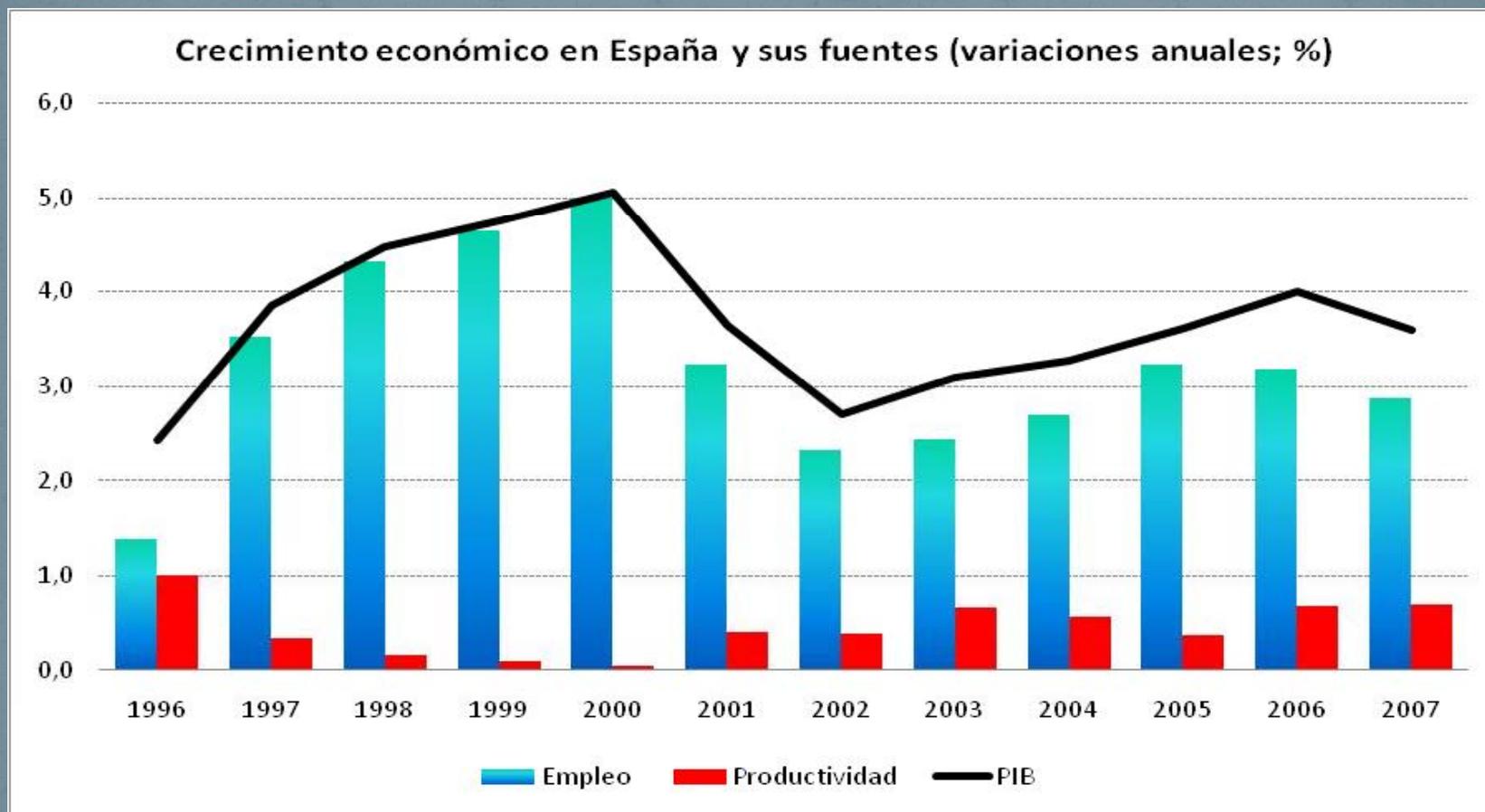
- **2. Forma:**
 - Opción A: Salarios
 - Opción B: Costes Laborales no Salariales: “devaluación fiscal”

	Costes laborales no salariales	
PAÍS	Posición (OCDE de renta alta)	Porcentaje del salario
DINAMARCA	1	1.5%
ESTADOS UNIDOS	2	8.3%
REINO UNIDO	5	11.0%
ALEMANIA	14	19.3%
ESPAÑA	21	32.9%
ITALIA	22	36.7%
FRANCIA	23	46.6%
Media OCDE alta renta	-	20.7%

Datos del Informe DoingBusiness (Banco Mundial)

¿Cómo aprovechamos la oportunidad?

- **2. Forma:**
 - **Opción C: Productividad del Trabajo**



Fuente de los datos: BdE

¿Cómo aprovechamos la oportunidad?

- 2. Forma:

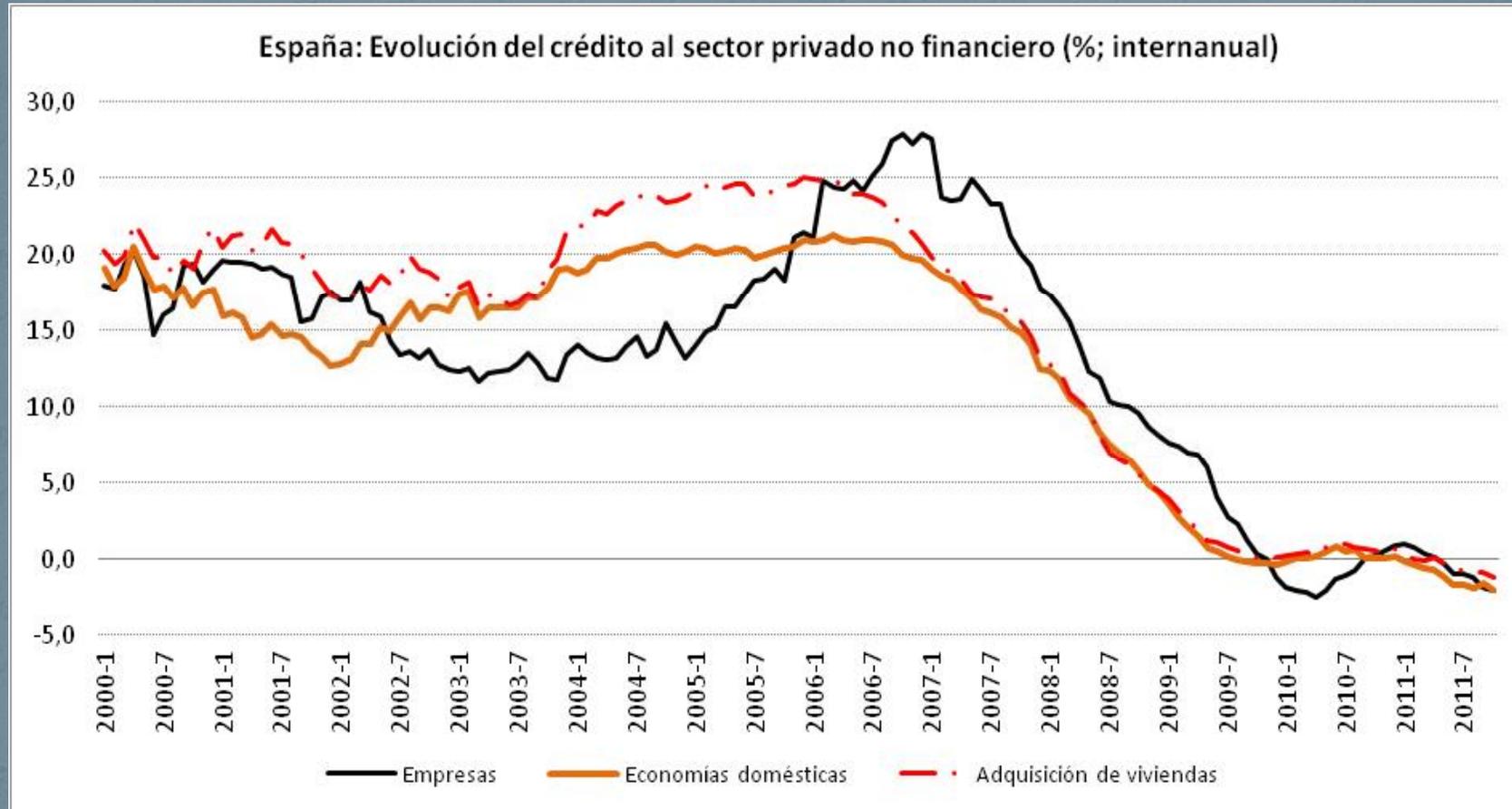


Sobre la regulación

PAÍS	Número de trámites necesario para iniciar un negocio	Número de días necesario para iniciar un negocio	Coste de comenzar un negocio (% de la renta per capita)
NUEVA ZELANDA	1	1	0.4
CANADÁ	1	5	0.4
DINAMARCA	4	6	0
EE.UU.	6	6	0.7
ITALIA	6	6	17.9
FRANCIA	5	7	0.9
REINO UNIDO	6	13	0.7
ALEMANIA	9	15	4.7
ESPAÑA	10	47	15.0
<i>Media OCDE alta renta</i>	<i>5.7</i>	<i>13.0</i>	<i>4.7</i>
Datos del Informe DoingBusiness (Banco Mundial)			

...más dispares regulaciones territoriales

Sobre la financiación



Fuente de los datos: BdE

Sobre la financiación

	Facilidad de acceso al crédito bancario (sin colateral)	
PAÍS	Posición	Puntuación
QATAR	1	5.3
BAHREIN	2	5.0
SINGAPUR	3	4.6
NORUEGA	3	4.6
ARABIA SAUDI	3	4.6
SUECIA	6	4.5
FINLANDIA	6	4.5
ESPAÑA	99	2.4

Datos del Informe de Competitividad Global 2011/12 (World Economic Forum) (escala 1-7)

Sobre la financiación

	Facilidad de financiación vía emisión de acciones	
PAÍS	Posición	Puntuación
HONG-KONG	1	6.4
TAIWAN	2	5.2
SRI LANKA	2	5.2
SUDÁFRICA	4	5.1
ARABIA SAUDI	4	5.1
QATAR	4	5.1
NORUEGA	4	5.1
ESPAÑA	85	3.3

Datos del Informe de Competitividad Global 2011/12 (World Economic Forum) (escala 1-7)

Sobre la financiación

	Disponibilidad de capital riesgo	
PAÍS	Posición	Puntuación
QATAR	1	5.4
ISRAEL	2	4.5
NORUEGA	3	4.4
SINGAPUR	3	4.4
HONG KONG	3	4.4
SUECIA	6	4.3
ARABIA SAUDI	7	4.2
ESPAÑA	59	2.7

Datos del Informe de Competitividad Global 2011/12 (World Economic Forum) (escala 1-7)

Conclusiones

- En un nuevo escenario internacional crecientemente competitivo, complejo y con problemas estructurales pendientes, sólo hay una conclusión posible, para nosotros y para los demás: **REFORMAR Y TRABAJAR**

GRACIAS POR SU ATENCIÓN

VI Foro de Financiación a la Innovación 20/12/2011
Ponente: Dr. Vicente J. Pallardó López