

**COFACE**  
CONFERENCIA  
RIESGO PAÍS

PRINCIPALES  
TENDENCIAS EN  
LA ECONOMÍA  
MUNDIAL

## PERSPECTIVAS DE LA ECONOMÍA GLOBAL

**Iñaki Beristain,**  
Responsable del Área de Inteligencia Competitiva y  
Estudios de Kutxabank.

**coface**  
FOR TRADE

## Si salimos al Exterior, ¿Qué tiempo va a hacer?

- > ¿Cuándo?
- > ¿Dónde?
- > ¿A quién?...
- > **Advertencias**



"Tenemos dos clases de pronosticadores:  
los que no saben y los que no saben que no saben".

"La única función de la predicción económica,  
es hacer respetable a la astrología".

- John Kenneth Galbraith -

## Índice

### **1. Pronóstico del Tiempo**

2. De la Globalización a la Desglobalización

3. Ecosistemas de Innovación

4. Reflexiones finales



## 1. Pronóstico del Tiempo

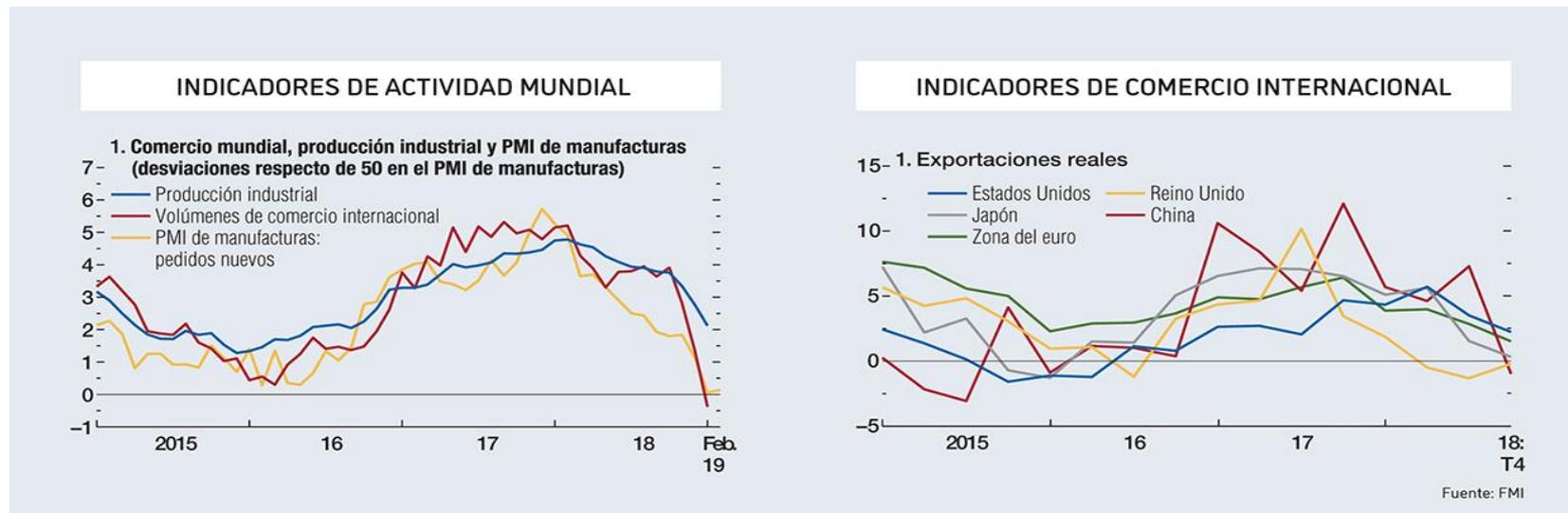
### *¿Borrasca permanente o lluvia pasajera?*

- **Economía mundial** ¿en retroceso por corrección cíclica o nueva recesión?
- **España:** diferencial de crecimiento positivo ¿sostenible en entorno de recesión UE?
- ¿Dónde hay oportunidades de negocio para las **empresas vascas**?

**Cuestiones a dilucidar**

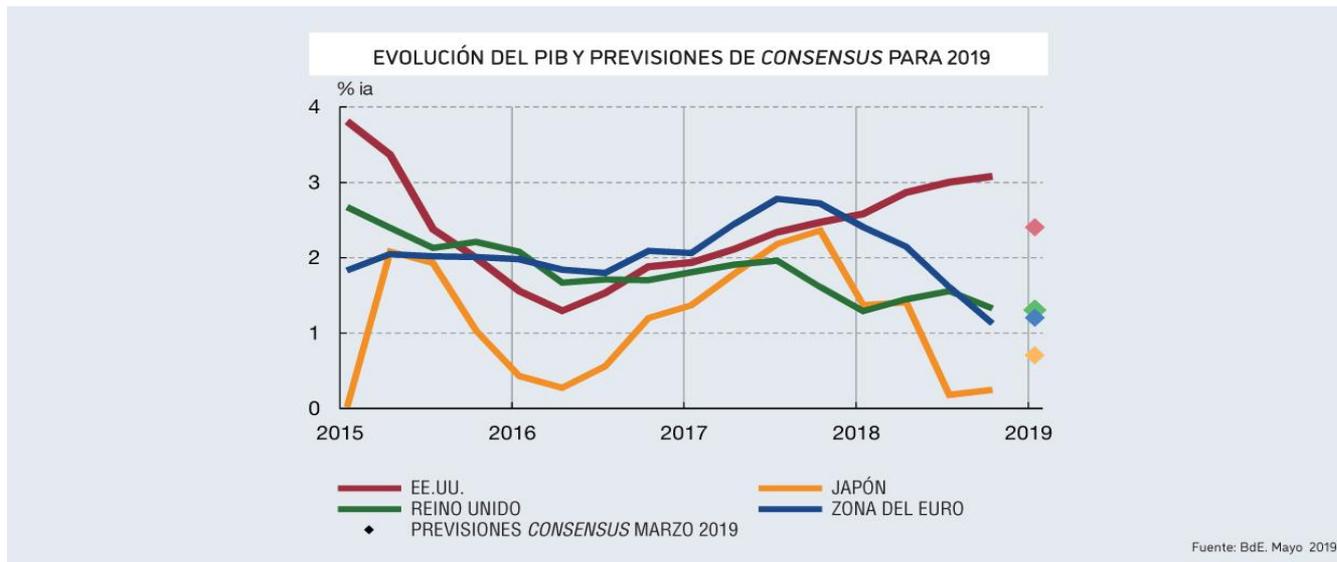
# 1. Pronóstico del Tiempo: *¿qué sabemos?*

➤ Exportaciones en picado: menor dinamismo del comercio mundial



# 1. Pronóstico del Tiempo: *¿qué sabemos?*

> Revisiones generalizas a la baja para 2019. **Empeoramiento**



- El PIB mundial creció un **3,6%** -0,2pp menos que en 2017- (*por debajo de lo esperado*).
- **Desaceleración** en la mayor parte de las regiones de la economía mundial.
- **Previsión:** PIB mundial en el entorno del 3,6 %.

# 1. Pronóstico del Tiempo: *¿qué sabemos?*

## > El clima por zonas. *Variable*



### **EE.UU.**

- Consenso: moderación PIB del 2,9% al 2,5%
  - Dinamismo consumo privado
  - Reforma fiscal
  - Aumento gasto público
- Freno a la normalización condiciones financieras Fed
- Buena situación del mercado laboral
- Incertidumbre global (-)
  - Exportaciones
  - Inversión

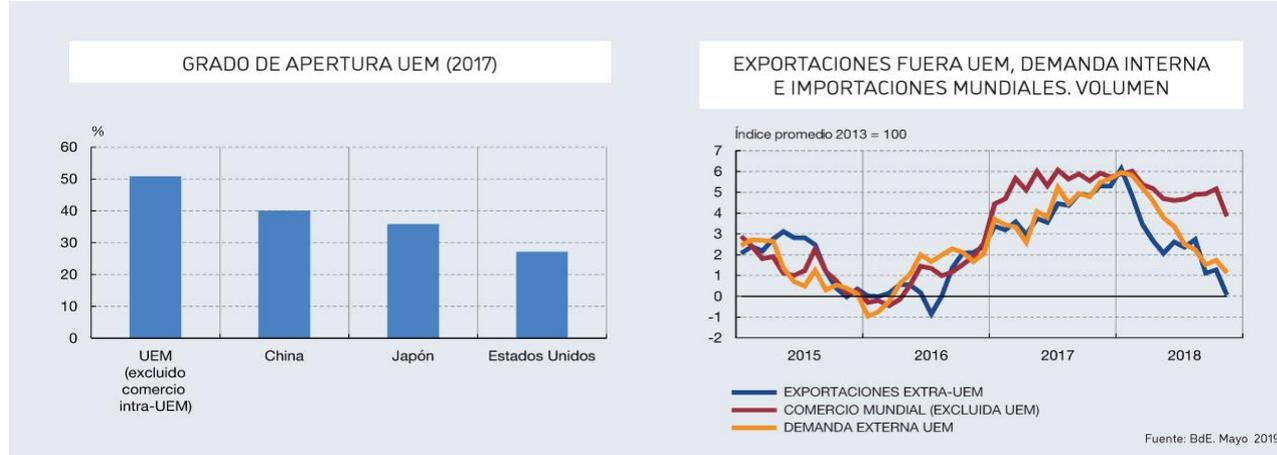
### **Emergentes**

- Emergentes: estabilidad 4,5%
- China estabilizada 6%
- India: pujante 7%
- Latam: Endurecimiento de condiciones financieras
- Mayor incidencia en los más dependientes de financiación externa

# 1. Pronóstico del Tiempo

*¡Galerna!*

> Zona Euro: menor aportación exterior; atonía generalizada.



## Elevado grado de apertura UEM

- Orientación geográfica (hacia menos dinámicas)
- Las especialización por productos X
- Desaceleración China y cambio de modelo

> Reducción notable de perspectivas de crecimiento (BCE) 1,1% (2019) y 1,6% (2020)

# 1. Pronóstico del Tiempo

## *Nubes y algún claro (cp)*

### > Revisión a la baja para 2019

### > Moderación generalizada del crecimiento

- Desaceleración y diferencias de intensidad por áreas
- En un entorno de elevada incertidumbre
- Importantes riesgos a la baja
  - Proliferación de medidas proteccionistas
  - Salida desordenada y sin acuerdo del Reino Unido de la UE (-8% UK; -1,5% UE)
  - Desaceleración más intensa de lo esperado en China
  - O en el área del euro
  - O un ajuste severo en los mercados financieros

### > Combinación de ellos → impacto negativo economía mundial

Panorama incierto con poco margen  
para las políticas de estabilización **Macro**

# 1. Pronóstico del Tiempo

## Para la temporada (mp)

### > Tendencias en los Riesgos proyectados para 2022

TOP 10 RIESGOS	2019	2022	Var.
Desaceleración económica	1	1	= 0
Cambio acelerado en condiciones de mercado	3	2	↓ +1
Cyberrisk	6	3	↓ +3
Precio de los bienes	7	4	↓ +3
<b>No innovar /satisfacer las necesidades del cliente</b>	9	5	↓ +4
Aumento de la competencia	5	6	↑ -1
Interrupción del negocio	4	7	↑ -3
Cambio regulatorio (Retención talento)	10	8	↓ +2
Liquidez - Cash flow	8	9	↑ -1
Daño a la Reputación / Marca	2	10	↑ -8

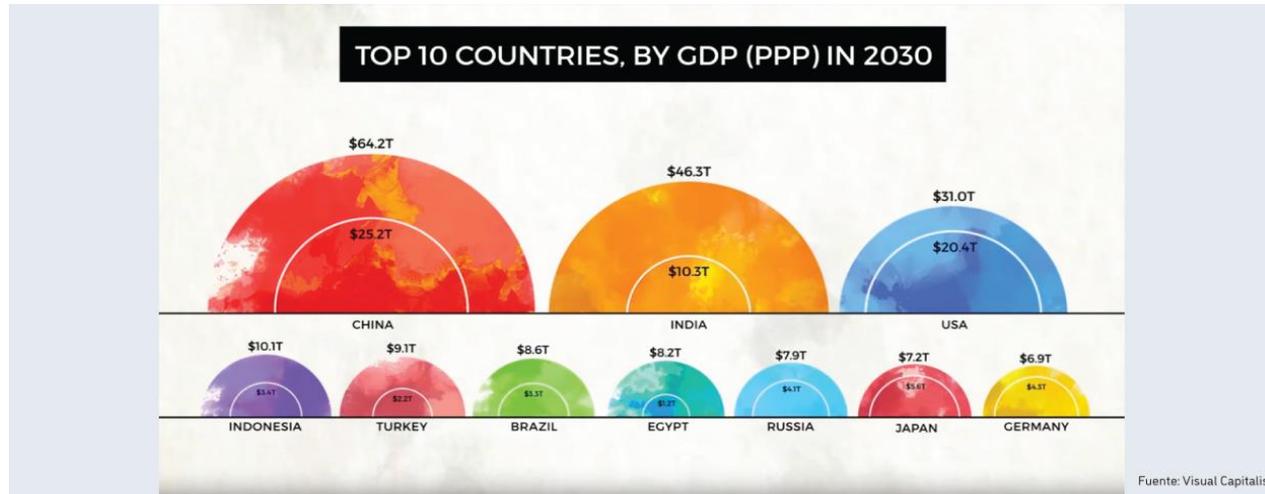
Fuente: AON

La falta de **innovación** es el riesgo que más avanza

# 1. Pronóstico del Tiempo

## *Nuevo orden mundial (lp)*

> Mayor protagonismo de los emergentes en 2030



- Pérdida de la preeminencia de **EE.UU.**: **China e India** a la cabeza en una década.
- Fuerte aumento de **emergentes**.
- **UE27**, sin peso específico.

## Índice

1. Pronóstico del Tiempo

**2. De la Globalización a la Desglobalización**

3. Ecosistemas de Innovación

4. Reflexiones finales



## 2. De la Globalización a la Desglobalización

### Fragmentación de mercados *Microclimas*

#### Novedoso

Reversión de lo observado hasta ahora:

- De construir grandes mercados a levantar barreras arancelarias.
- De la cooperación entre Estados a la competencia.

#### Relevante

- Comercio mundial. Guerras comerciales. EEUU vs China.
- M. Financieros. Posición intramuros gran banca americana.
- Internet. Bloques.

¿Vuelta atrás? Cambian las reglas de juego...  
Incidencia sobre **empresas exportadoras**

## 2. De la Globalización a la Desglobalización

### **Fragmentación de mercados. Consecuencias**

#### **> Freno al crecimiento**

#### **> Costes para mercados financieros**

- Reducción flujos transfronterizos.

#### **> Complejidad en decisiones estratégicas en negocios globales**

- La estrategia defensiva no es sólo cosa de China (Venezuela, Mexico... van por el mismo camino).
- Recuperación por los Estados, del control de su economía, proyectándola hacia objetivos estratégicos, incluida el ganar influencia a nivel global.
- Divergencia regulatorias.
- Decisiones de inversión de las empresas.
- Intervenciones directas de los gobiernos.

**No hay apertura de operatoria fuera de las fronteras**

## 2. De la Globalización a la Desglobalización

### Bienes. Comercio mundial. *En el ojo del huracán*

Economics

# Trump's Tariff Threat Leaves Beijing Stalling on Next Talks

Jenny Leonard, Steven Yang and Lucille Liu  
5 de mayo de 2019 18:21 CEST Updated on 6 de mayo de 2019 13:21 CEST

- ▶ Trump on Sunday said he'll raise duties on China this Friday
- ▶ China's Liu He was due to arrive in Washington this week



Bloomberg TRUMP TWEETS THAT TRADE TALKS WITH CHINA "GOING TOO SLOWLY"

S&P ACTIVE FUTURE  
2,887.50 ▼2.04%

Bloomberg's John Liu reports on U.S.-China trade negotiations.

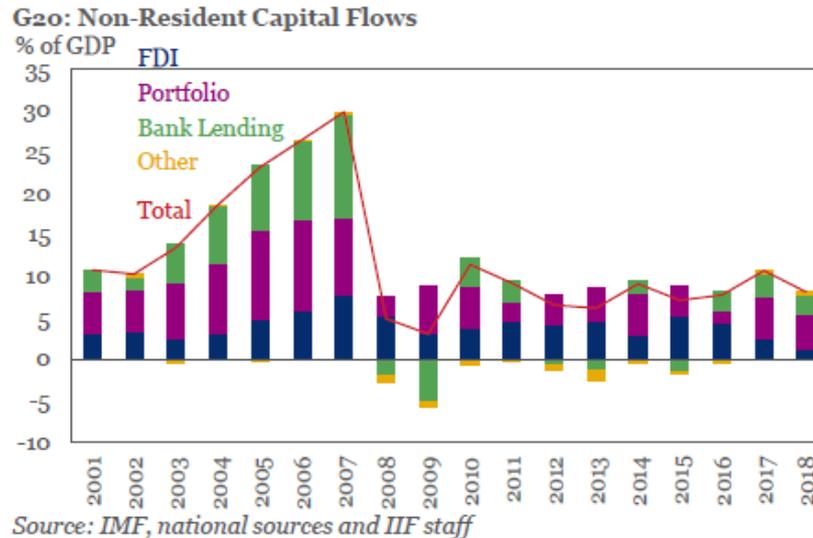
Fuente: Bloomberg

El **aumento arancelario** del 25% podría reducir el PIB chino en 0,5 pp  
**Consecuencias** sobre mercados de capitales  
Reacción comercial de **China**

## 2. De la Globalización a la Desglobalización

### Mercados Financieros, Movimientos de Capital y Mercados

*A ver si escampa*



- La banca extranjera en EEUU no crece desde la crisis
- Tamaño de los mayores bancos extranjeros en US
- La crisis subprime en US y la Euro crisis fomentan la **desglobalización en finanzas**

## 2. De la Globalización a la Desglobalización

### Internet: mayor mercado sin fronteras del mundo



#### China

- Mercado con elevada influencia de los Gobiernos.
- Cerrada a los gigantes extranjeros (GAFA).
- Apuesta por firmas internas ( Alibaba, Tencent, Weibo...).

#### Países del Oeste

- **Europa** regulaciones crecientes sobre aspectos privados (incluidas estrategias impositivas)
- **EEUU** industria sin restricciones.

Hacia un mundo con varios **grandes mercados**, controlado por **diversos Gobiernos** con **objetivos diversos**.

En pos de la supremacía militar mundial

## Índice

1. Pronóstico del Tiempo
2. De la Globalización a la Desglobalización
- 3. Ecosistemas de Innovación**
4. Reflexiones finales



¿Qué hace falta a una empresa para salir fuera?

> **Ser competitivo**

¿Cómo mejorar el nivel de competitividad?

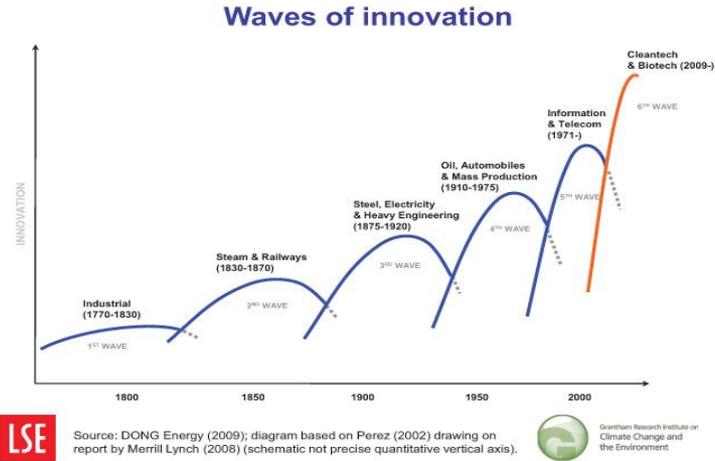
> **Innovación**

¿Qué nuevas soluciones o ecosistemas surgirán?

### 3. Ecosistemas de Innovación

## De la Innovación lineal a los Ecosistemas de Innovación

> Ranking de Innovación comparada por indicadores



**Cambio de paradigma**

### 3. Ecosistemas de Innovación

## Interdependencias. Cocreación



Fuente: German Anitua Azcarate (Brodgar and Mulligan)

### 3. Ecosistemas de Innovación

## Vehículo Autónomo del Futuro (*avanza el ecosistema*)



The screenshot shows a webpage from Engineering 360, powered by IEEE GlobalSpec. The navigation bar includes a menu icon, the site logo, and a search box. The breadcrumb trail reads: HOME > NEWS & ANALYSIS > INDUSTRIES > AUTOMOTIVE > ARTICLE. The main article title is "Ford invests \$500 million in EV startup" by David Wagman, dated April 24, 2019. The article features a 3D rendering of a vehicle chassis (skateboard platform) and text stating that Ford will invest \$500 million in Rivian to develop a battery electric vehicle using Rivian's "skateboard" platform. The text also mentions Rivian's launch products: a five-passenger pickup and a seven-passenger SUV due in 2020, both designed for up to 400 miles of range and built at a former Mitsubishi plant in Normal, Illinois.

*...Se acaba de abrir otro de los sub-ecosistemas del VAF que parecían ser de los más difíciles de completar, el de las **plataformas estándar** en las que deben encajar las baterías de última generación. Unas plataformas que deben ajustarse a las actuales plataformas de los vehículos que es donde los grandes OEM tienen sus economías de escala. **Esto va muy rápido...***

### 3. Ecosistemas de Innovación

## Cocreación

**Cocreación:**

La evolución de cada uno, incide en los demás  
De una aproximación en volumen, a la proactividad



Sí, pero ¿hacia dónde?  
Como empresario: ¿Cómo sabré cuál es la buena?

### 3. Ecosistemas de Innovación

#### ¿Métodos? *Modelos de previsión climáticos*



Para que sea exitosa se precisan:

- Herramientas
  - > Modelos de diagnóstico: Sectorial y Territorial
- Hacia ámbitos de mayor probabilidad de éxito
- Ej de algunas herramientas

Es imprescindible la **proactividad** por parte de los agentes

## Índice

1. Pronóstico del Tiempo
2. De la Globalización a la Desglobalización
3. Ecosistemas de Innovación
- 4. Reflexiones finales**



## 4. Reflexiones finales

### Conclusiones

1

- **Crecimiento** esperado más moderado en general. *Más nubes que claros.*

2

- Con luces y sombras dependiendo del **plazo de previsión**, del **lugar** y del **pronosticador**  
> *Sensaciones esperanzadoras, no exentas de riesgos.*

3

Entorno muy influido por la dinámica de **Desglobalización - Fragmentación**.  
Mayor **proteccionismo**.

4

- Hacia **sistemas de innovación proactivos** que precisan de instrumentos de diagnóstico más afinados.
- Instrumentos capaces de orientar los esfuerzos en la **dirección apropiada**, anticipando una mínima probabilidad de éxito.

5

- Generar riqueza de forma **sostenible**, mejorar la posición competitiva de la empresa y lograr un entorno en el que nos gustaría vivir a nosotros y a nuestros hijos.

Ah! Y recordad:  
*“Sí salís fuera,  
No olvidéis el paraguas”*

- Paraguas COFACE –
- De Paragüería **Kutxabank**

