

Alianza del Pacífico: integración y crecimiento

Jorge Sicilia

BBVA Research | Director y Economista jefe

Madrid, noviembre de 2014

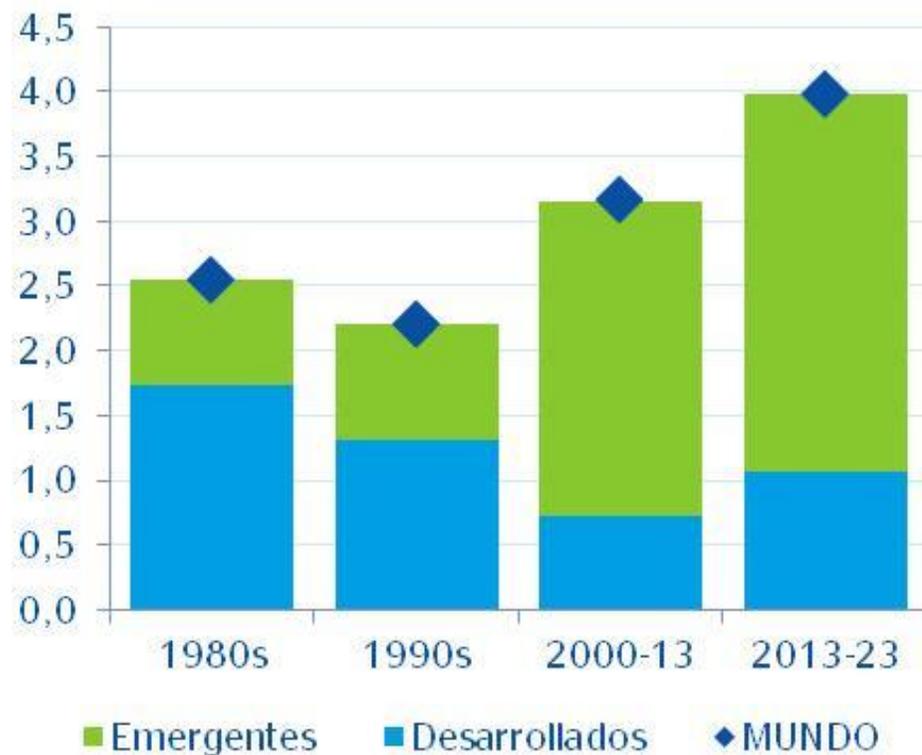
Índice

- 1 Un bloque ascendente entre las economías emergentes**
- 2 Una apuesta por la integración sin perder de vista a la economía mundial
- 3 Estabilidad económica y crecimiento, pero también retos

Mercados emergentes: los más dinámicos

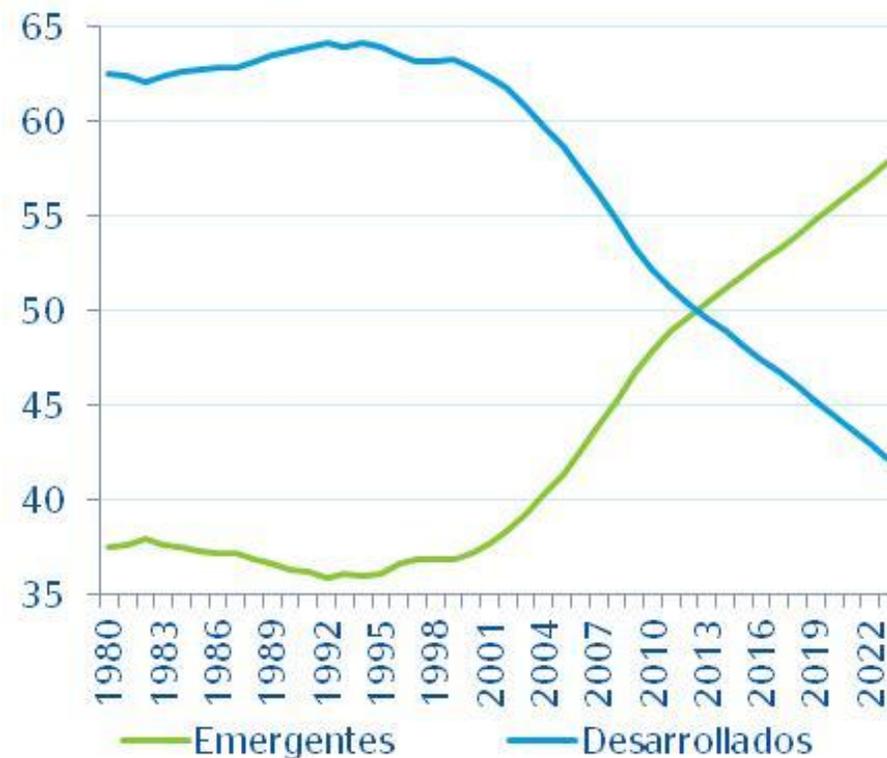
**Crecimiento del PIB mundial ajustado por PPC
(% medio anual y contribución por área)**

Fuente: BBVA Research



Participación en el PIB mundial: emergentes vs. desarrollados (%)

Fuente: BBVA Research



BBVA EAGLEs: Emerging And Growth Leading Economies

BBVA EAGLEs: las economías emergentes que más contribuirán al crecimiento mundial

Paso 1: Estimar el nivel de PIB en la próxima década

Paso 2: Calcular el incremento del PIB

Paso 3: Ordenación y criterios de selección según incremento del PIB: EAGLEs y Nido

Los EAGLEs: actores mundiales

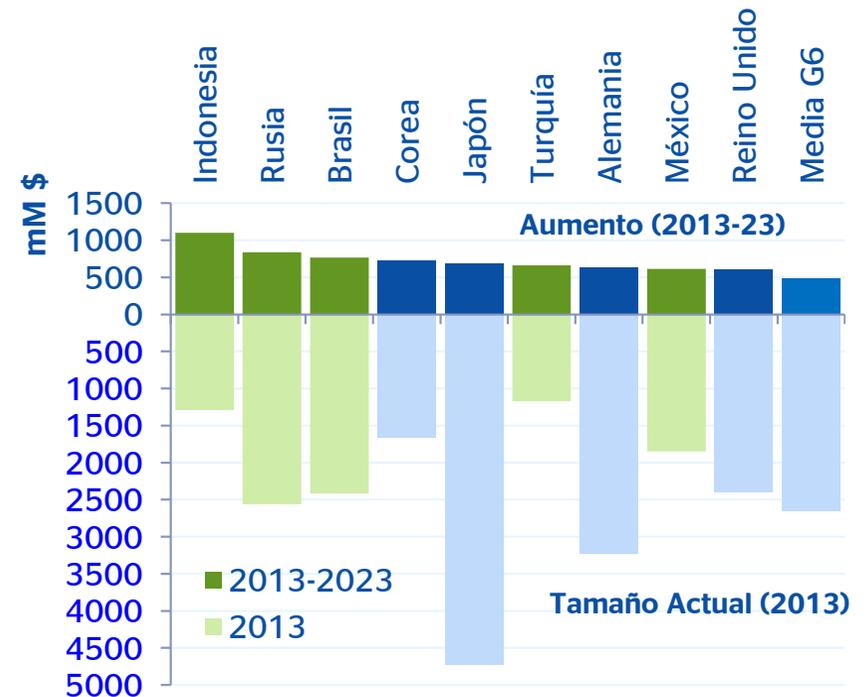
China e India juegan en otra liga y el resto de EAGLEs se consolida

En conjunto, los EAGLEs contribuirán en un 51% al crecimiento mundial en los próximos 10 años

Aportación al crecimiento mundial en los próximos diez años y tamaño actual del PIB (2013)

(dólares de 2013 ajustados por paridad de compra)

Fuente: BBVA Research, FMI



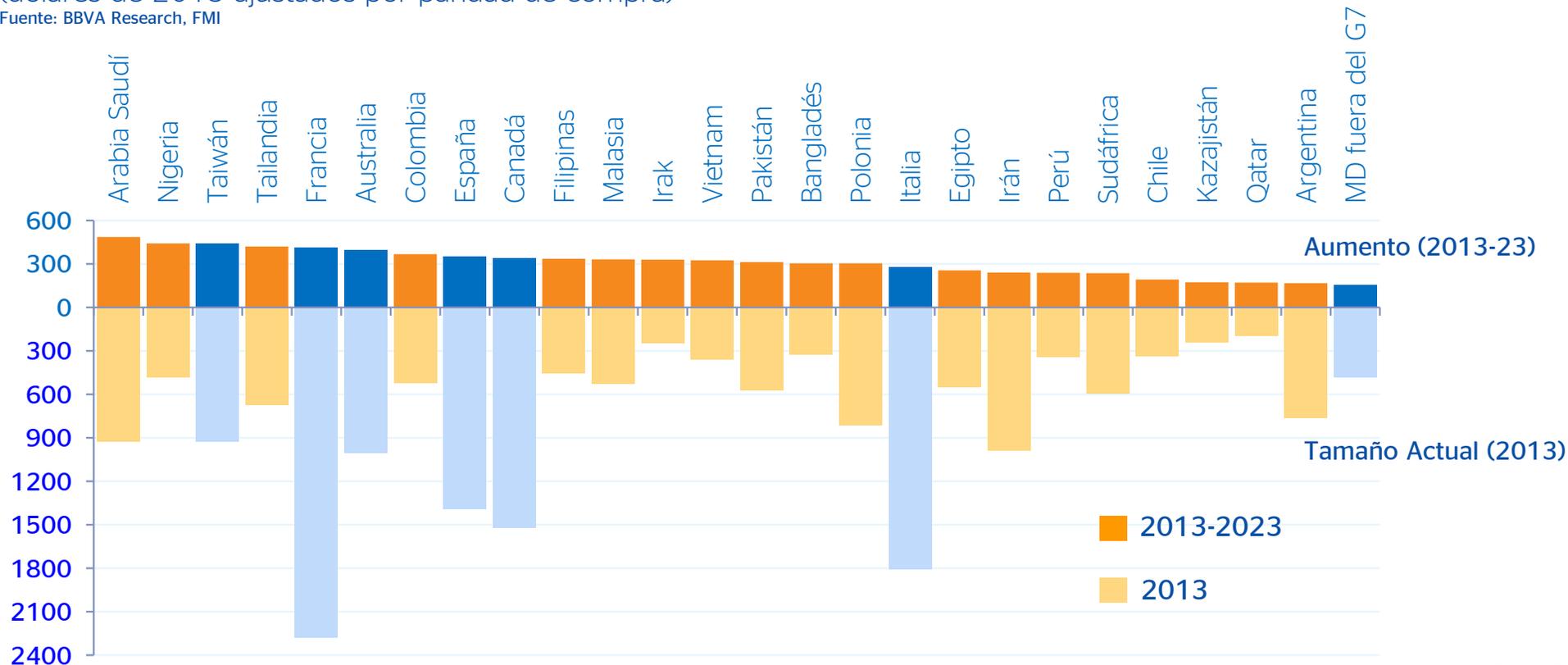
Lista de espera de potenciales EAGLEs: países del Nido

El conjunto de países del Nido contribuirá en un 14% al crecimiento mundial en los próximos 10 años

Aportación al crecimiento mundial en los próximos diez años y tamaño actual del PIB (2013)

(dólares de 2013 ajustados por paridad de compra)

Fuente: BBVA Research, FMI

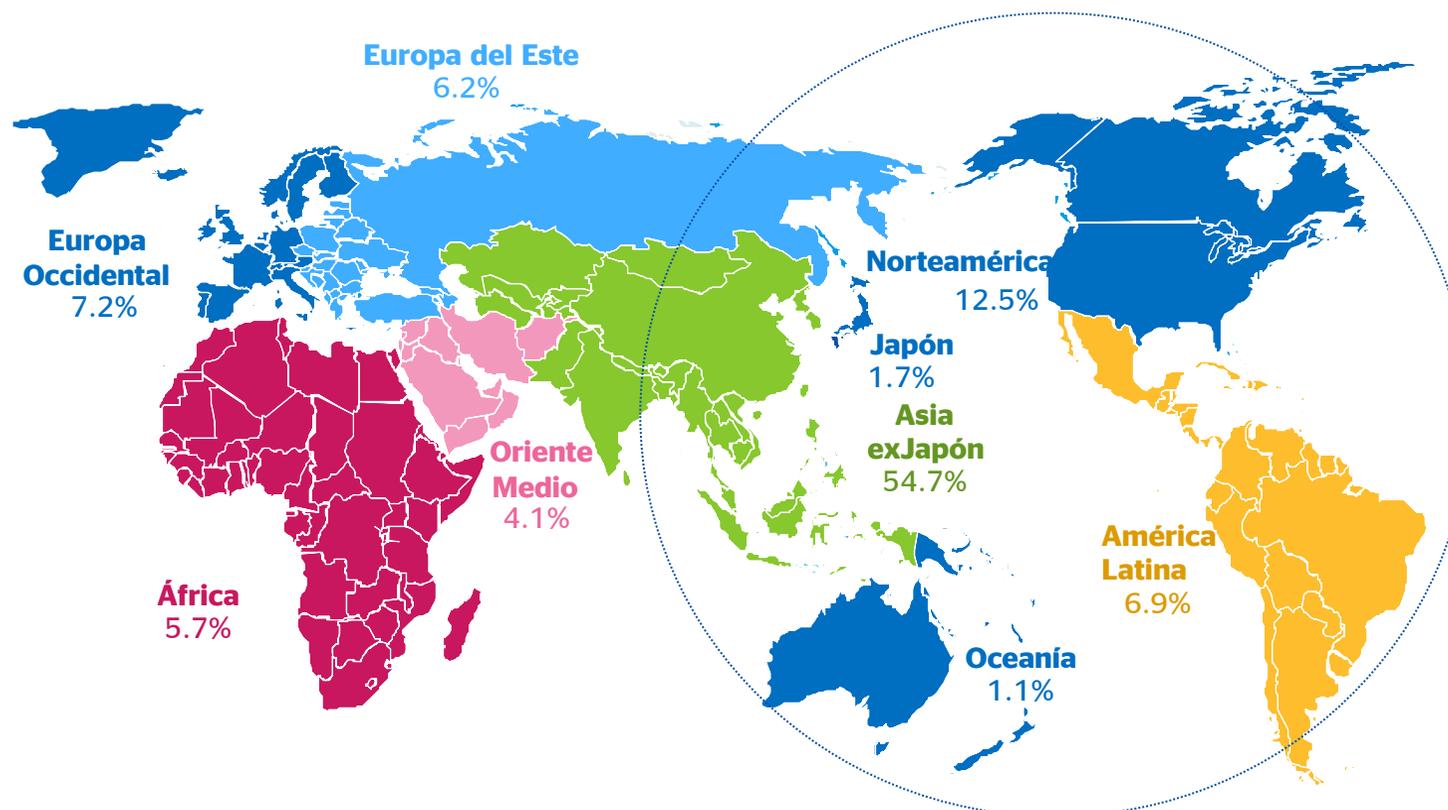


El centro de gravedad se desplaza hacia el Pacífico

La región de Asia-Pacífico explicará un 77% del crecimiento mundial en los próximos 10 años

Aportación de las regiones al crecimiento mundial en los próximos diez años (%)

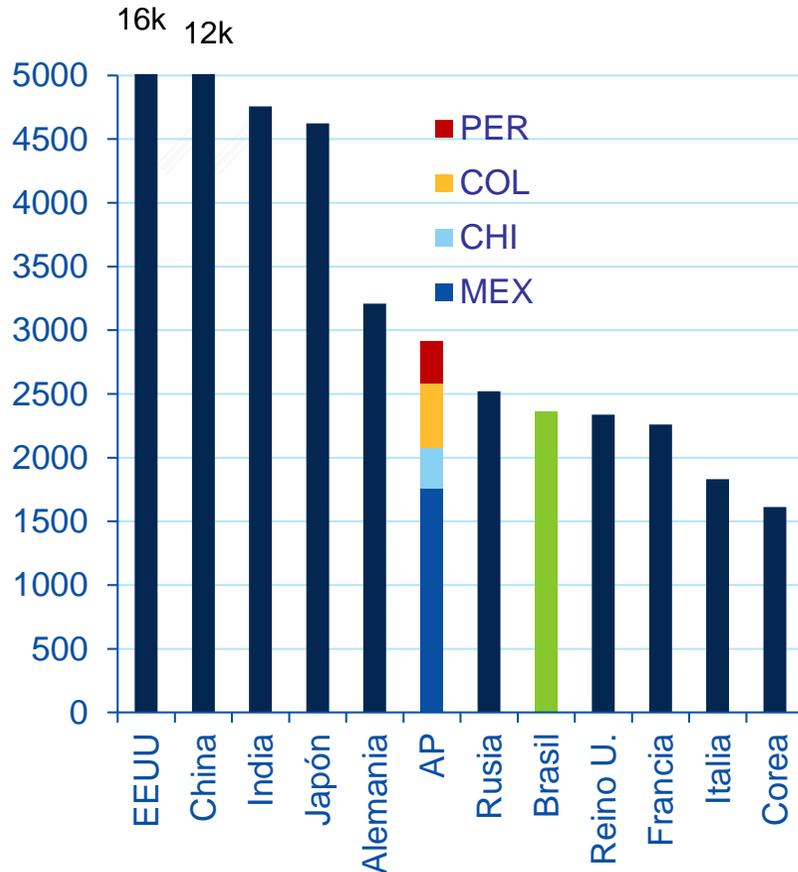
Fuente: BBVA Research, FMI



La Alianza del Pacífico: el verdadero gigante de Latam

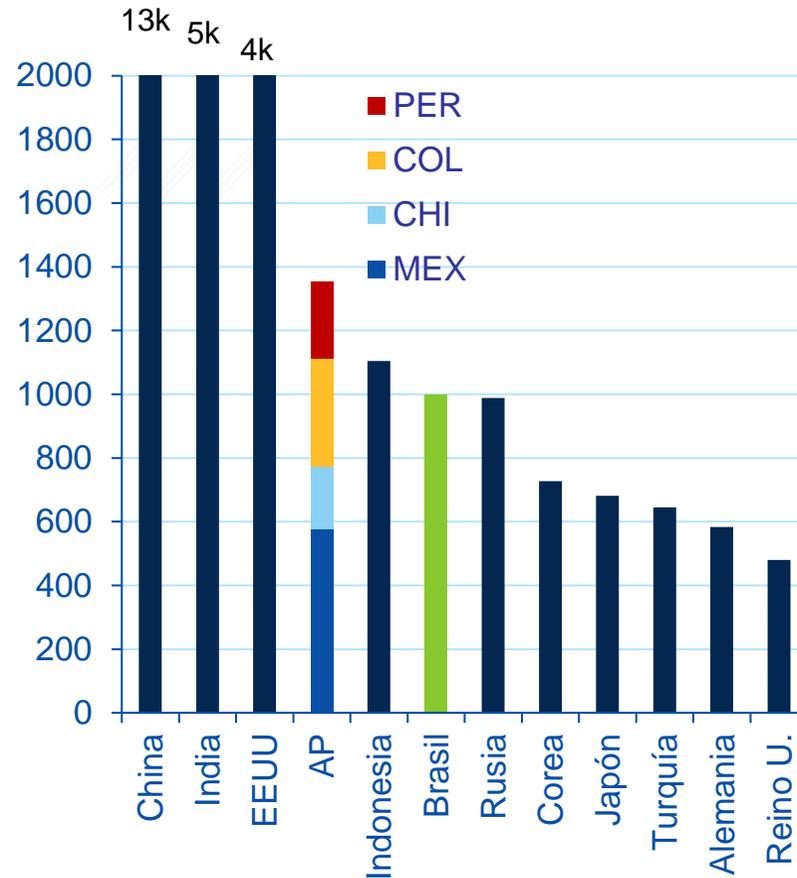
Mayores economías en 2012 (m. USD ajustado por PPC)

Fuente: BBVA Research y FMI



Mayores contribuciones al aumento del PIB mundial en los próximos 10 años (mm USD ajustado por PPC)

Fuente: BBVA Research y FMI



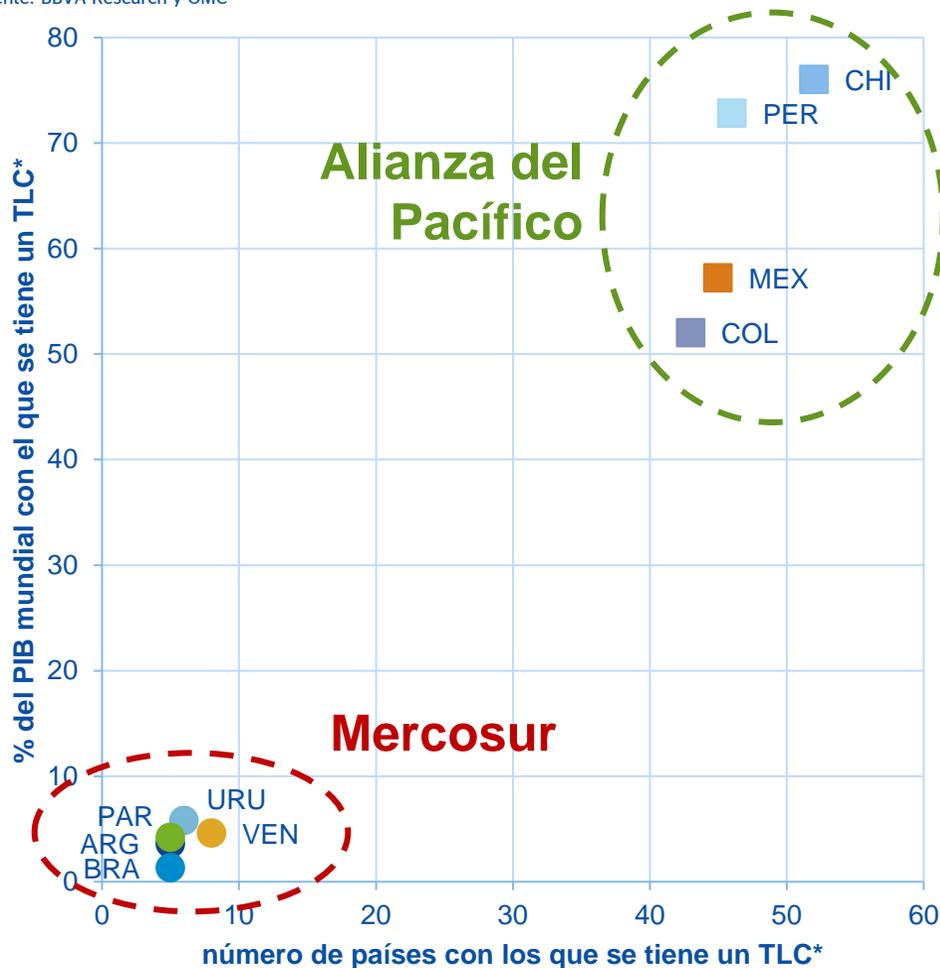
Índice

- 1 Un bloque ascendente entre las economías emergentes
- 2 **Una apuesta por la integración sin perder de vista a la economía mundial**
- 3 Estabilidad económica y crecimiento, pero también retos

Una apuesta por la integración en la economía mundial

Número y magnitud de los tratados de libre comercio (TLC) suscritos

Fuente: BBVA Research y OMC



*TLC = Tratado de Libre Comercio

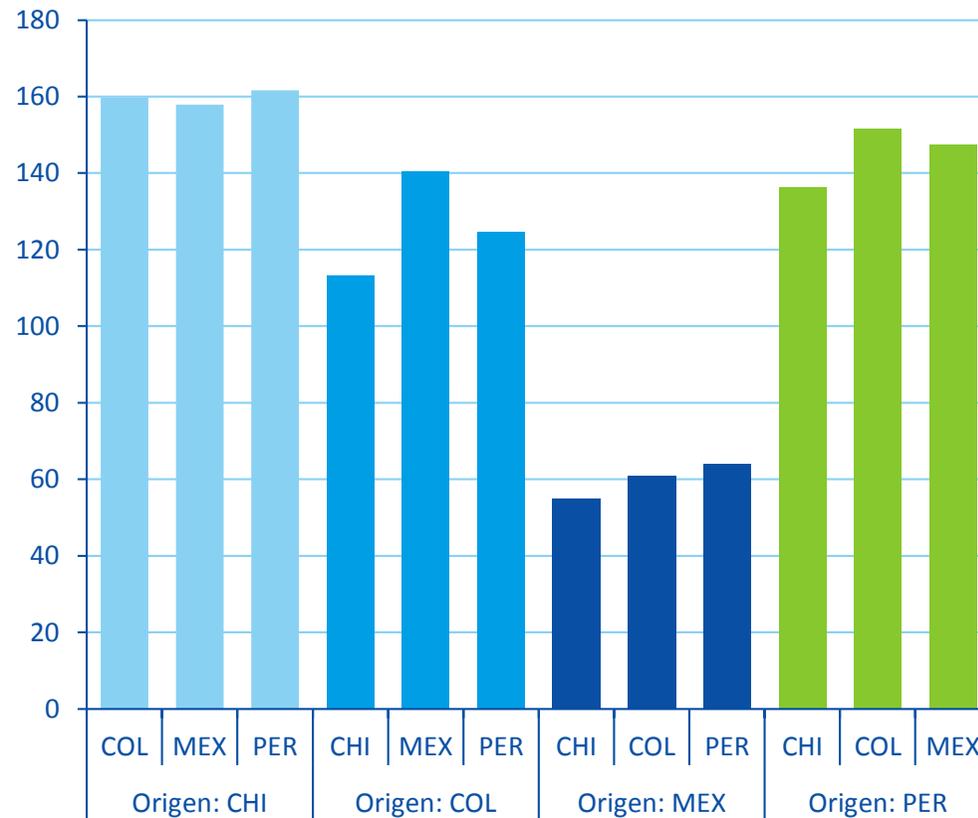
... especialmente con las principales regiones

Acuerdos de libre comercio firmados					
	Con EEUU	Con la UE	Con Japón	Con China	Número total de acuerdos
Chile	✓	✓	✓	✓	21
Colombia	✓	✓	✗	✗	11
México	✓	✓	✓	✗	18
Perú	✓	✓	✓	✓	16
Brasil	✗	✗	✗	✗	5

Apuesta también por la integración comercial dentro de la AP. Con todo, las oportunidades son, por ahora, asimétricas

Potencial de exportaciones (Índice: 0= muy alto; 200 = muy pequeño)

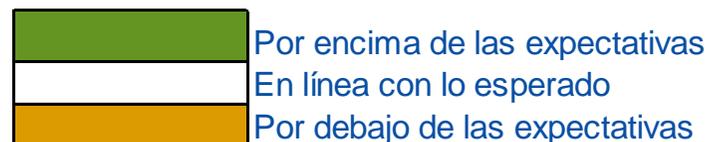
Fuente: BBVA Research y COMTRADE



Alianza del Pacífico atrae IED de acuerdo con su alto potencial ...

Recepción de inversión directa extranjera (IED) en relación a su potencial

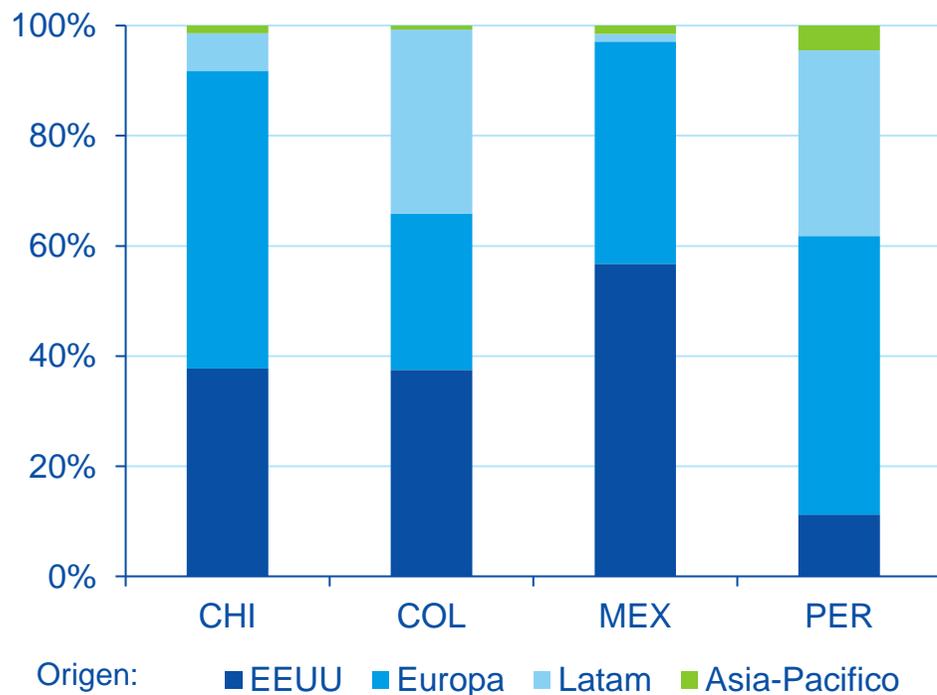
Fuente: BBVA Research y UNCTAD



... especialmente de EEUU y de la Unión Europea, con creciente interés de Asia

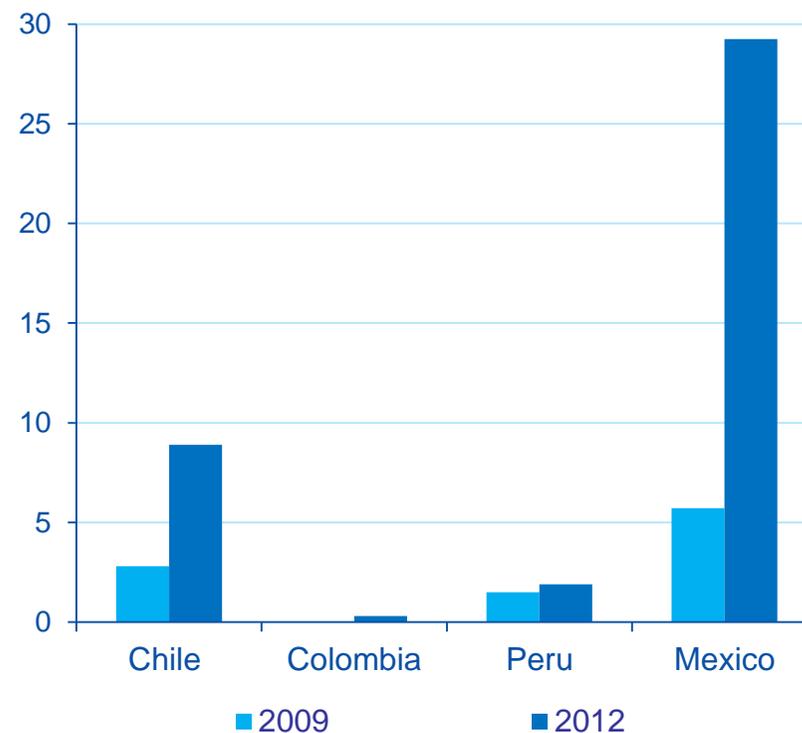
AP: Origen de la IED (% del total 2002-2012)

Fuente: BBVA Research, CEPAL y fuentes nacionales



IED de Asia hacia la AP (% del total de IED en la AP)

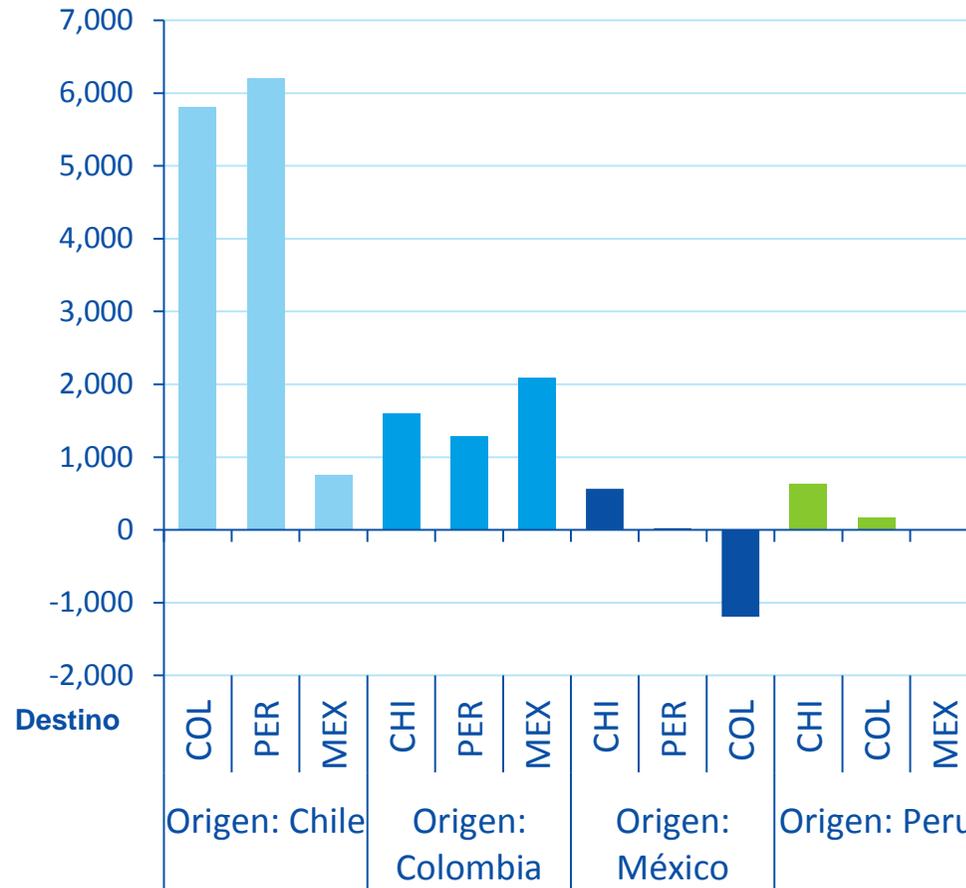
Fuente: BBVA Research, CEPAL y fuentes nacionales.



... pero aún existe mucha asimetría en los flujos de IED entre países de la AP

Inversión directa acumulada entre países de la AP 2009-2012 (origen-destino, m USD)

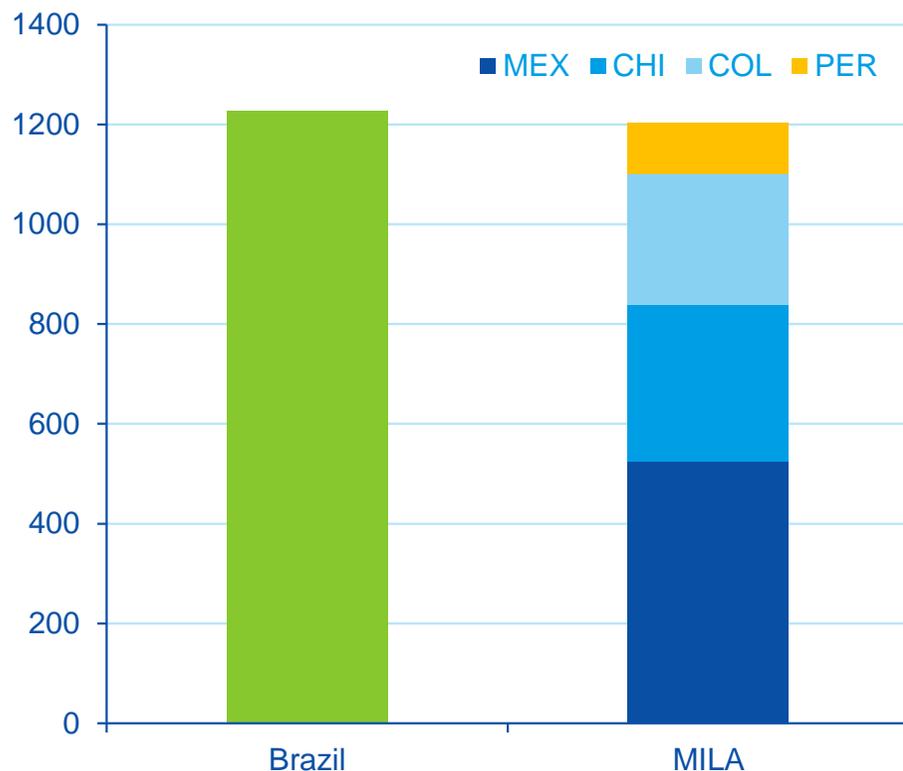
Fuente: BBVA Research y Banco Central de Chile



El mayor atraso en la integración financiera dentro de la AP está en la inversión de cartera

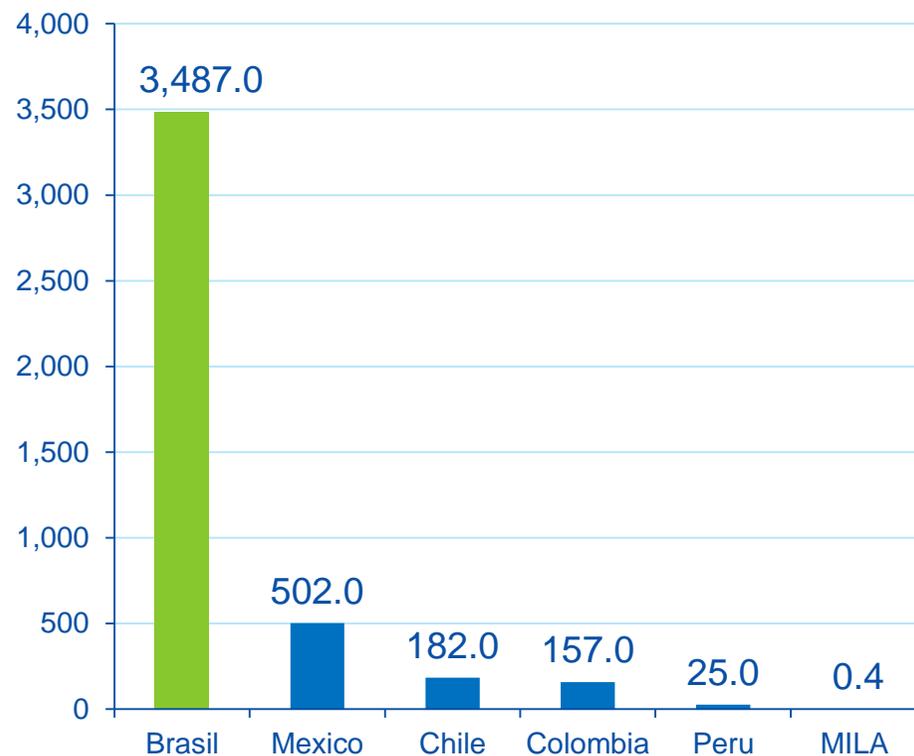
Capitalización bursátil (m USD, dic 2012)

Fuente: BBVA Research y Bloomberg



Volumen de transacciones diarias (2012, m USD)

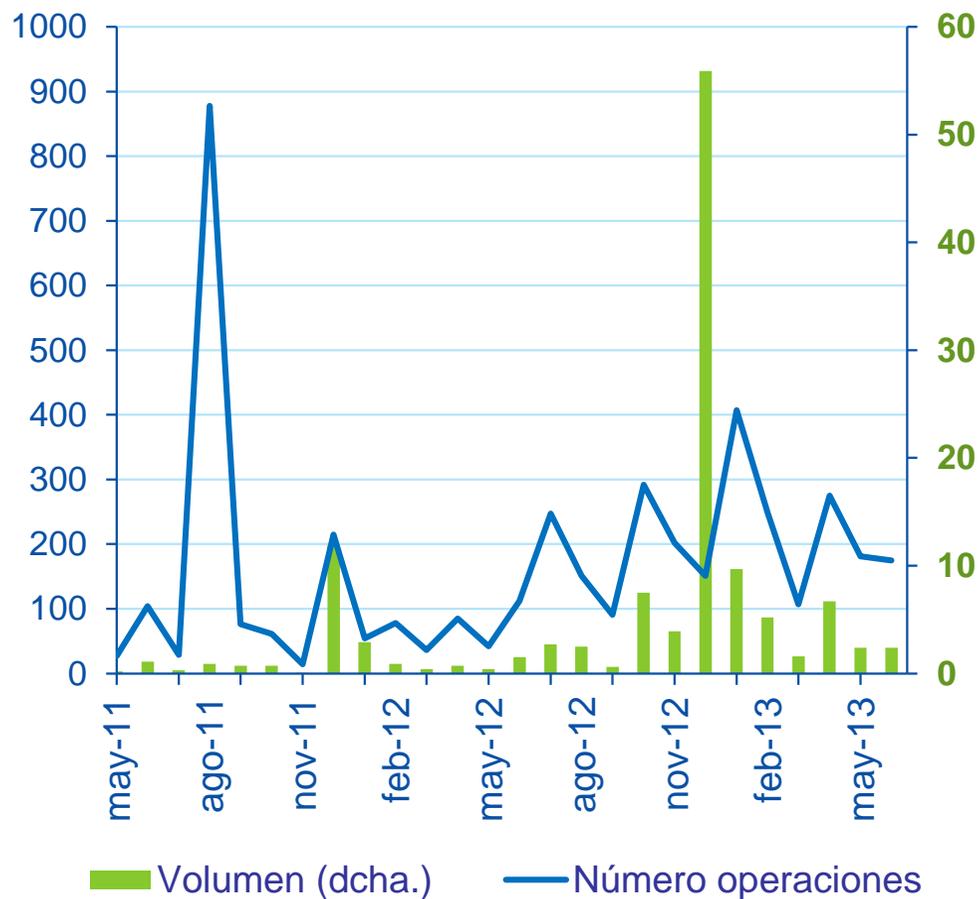
Fuente: BBVA Research y Bloomberg



MILA: una gran oportunidad para desarrollar el mercado bursátil regional

**Volumen y número de operaciones en MILA
(m USD, número)**

Fuente: BBVA Research y MILA



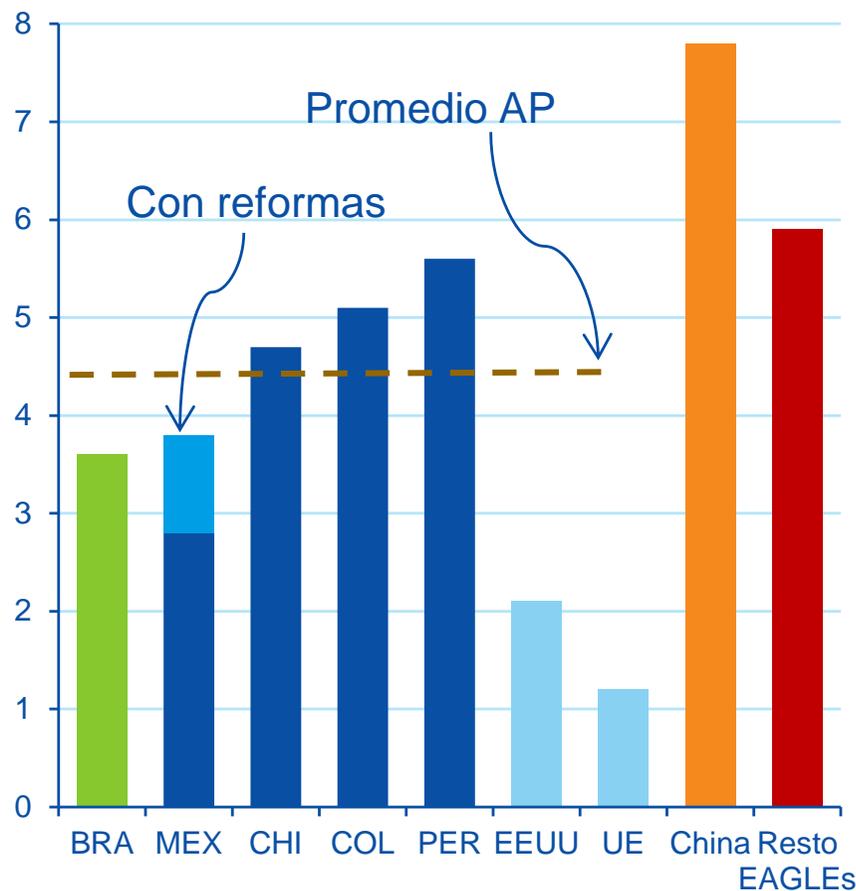
Índice

- 1 Un bloque ascendente entre las economías emergentes
- 2 Una apuesta por la integración sin perder de vista a la economía mundial
- 3 **Estabilidad económica y crecimiento, pero también retos**

Alianza del Pacífico: un elevado potencial de crecimiento

Crecimiento potencial, próximos 10 años (%)

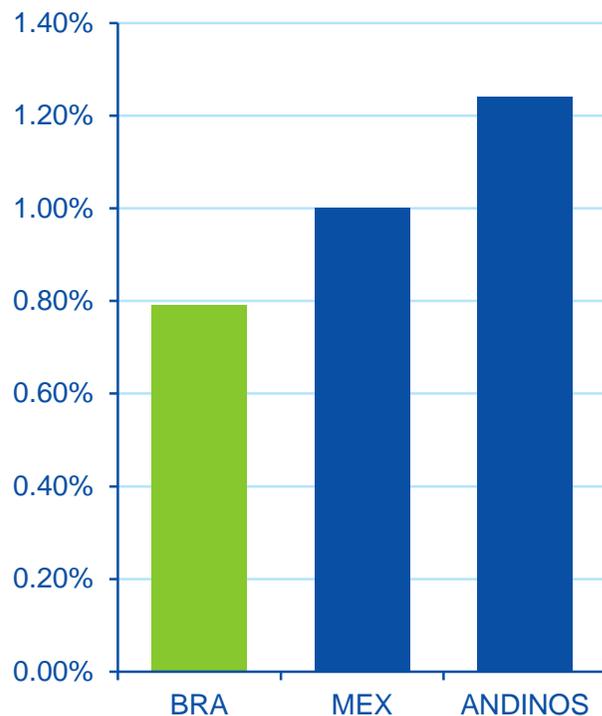
Fuente: BBVA Research



Dinamismo en parte debido a la demografía y al aumento de las clases medias

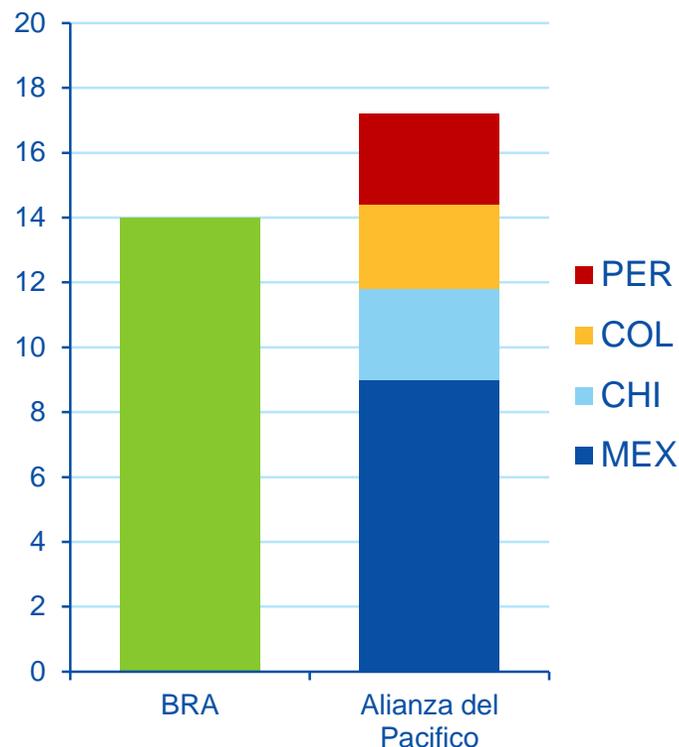
**Tasa de crecimiento de la población
(% anual, 2011-21)**

Fuente: BBVA Research



**Aumento de las clases medias
(millones de personas, 2011-21)**

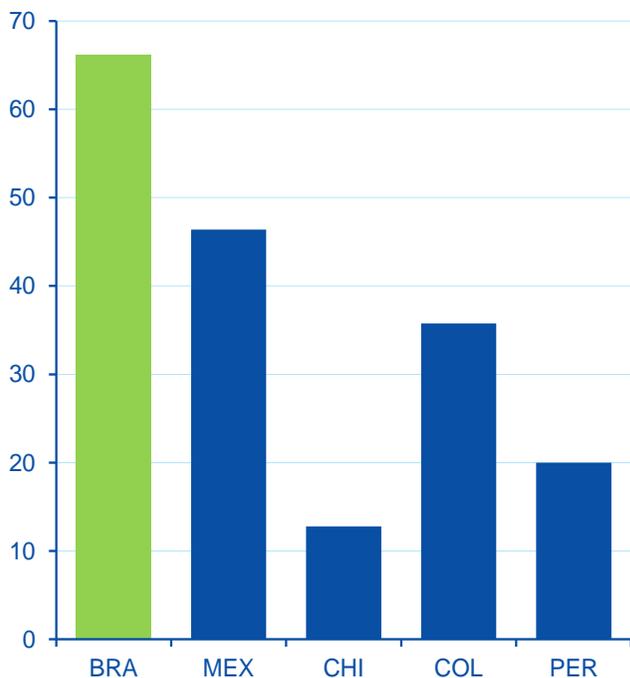
Fuente: BBVA Research



... y también por políticas económicas prudentes, poco intervencionismo y apertura comercial

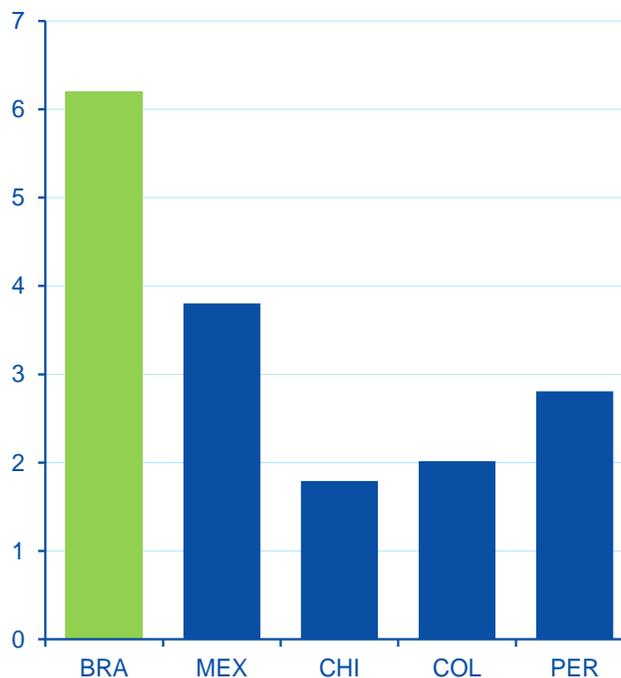
**Deuda pública (bruta)
%PIB, 2013**

Fuente: BBVA Research y FMI



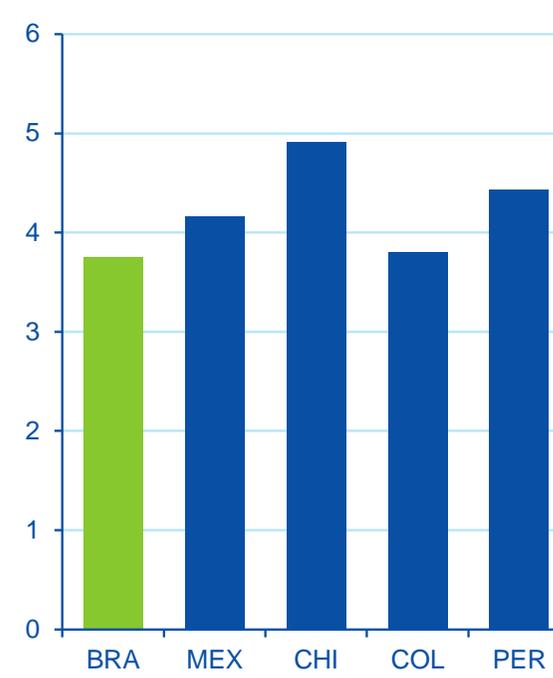
Inflación (% , 2013)

Fuente: BBVA Research y FMI



**Índice (0-7) de competencia en el mercado interno
(7=máxima competencia)**

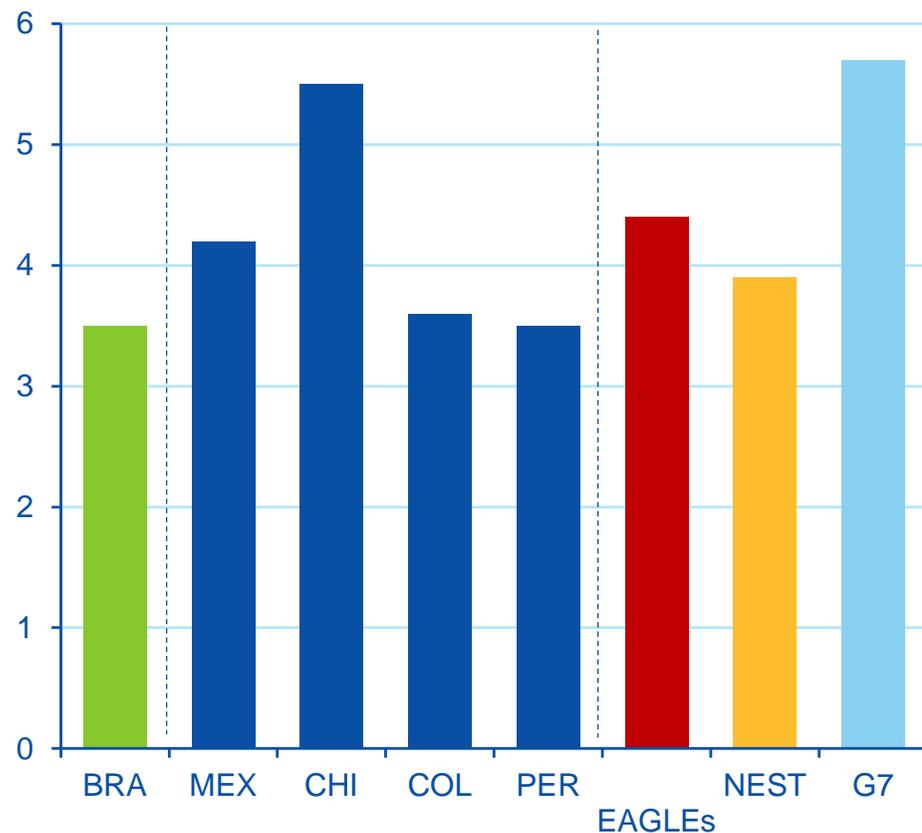
Fuente: BBVA Research y World Economic Forum



Pero la AP también enfrenta retos importantes

Calidad de la infraestructura. (Índice: 0-7, 7 = máxima calidad)

Fuente: BBVA Research y Banco Mundial



- Elevada informalidad**
- Capital humano: Calidad de la educación**
- Capital físico: Cantidad y calidad de las infraestructuras (energía en Chile)**
- Ingresos tributarios poco diversificados: muy dependientes de unos cuantos recursos naturales**

Conclusiones

- 1** **La Alianza del Pacífico (AP) es la sexta mayor economía mundial y será la cuarta que más contribuirá al crecimiento mundial en los próximos 10 años.**
- 2** **La AP apuesta por la integración comercial y financiera dentro del bloque y con el resto del mundo.** Existe un gran potencial para desarrollar una mayor integración dentro del bloque.
- 3** **El crecimiento potencial de la AP es de aproximadamente 4,5% anual durante la próxima década.** Crecimiento apoyado en la continuación de las reformas y de las políticas económicas prudentes.
- 4** **El crecimiento puede ser incluso mayor** si continúa el progreso en la reducción de la informalidad y en el aumento de la inversión en capital humano y en infraestructuras

Alianza del Pacífico: integración y crecimiento

Jorge Sicilia

BBVA Research | Director y Economista jefe

Madrid, noviembre de 2014

Anexo: BBVA EAGLEs: combinación de tamaño y crecimiento

Grupos económicos mundiales de BBVA y umbrales del incremento del PIB 2013-2023

Fuente: BBVA Research,

