



# Así está... la empresa

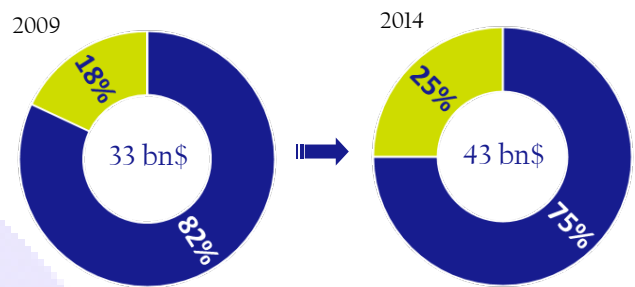
## Líderes emergentes

Entre 2009 y 2014, las empresas de países emergentes más destacadas en su sector han crecido 3 veces más rápido que las de mercados maduros. Esta evolución se ha producido en un contexto de ralentización del crecimiento macroeconómico, aumento de riesgos geopolíticos, y depreciación de sus monedas, entre otros desequilibrios.

Además, apoyan esta tendencia unos patrones demográficos y de consumo más favorables, destacando:

- Entre 2015-30 la población de mercados emergentes aumentará un 17% (3 veces más que en mercados maduros).
- En 2030, la población urbana subsahariana se habrá ampliado en un 70% (el doble que Asia-Pacífico y el triple que A. Latina).
- En los próximos 5 años China e India aportarán 3,9 billones \$ adicionales en consumo (equivalente al PIB alemán).
- En 2020, los mercados emergentes supondrán un 1/3 del consumo global.

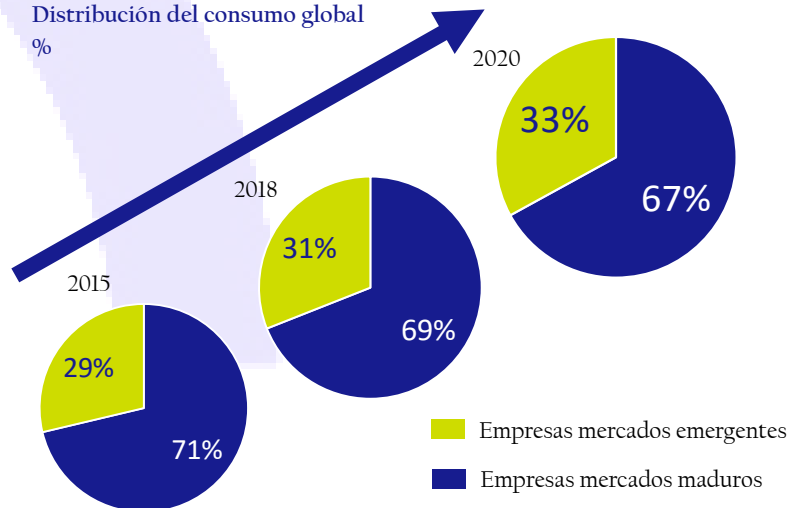
Ingresos de las empresas top 100



■ Empresas mercados emergentes ■ Empresas mercados maduros

Fuente: Círculo de Empresarios a partir de BCG, 2016

Distribución del consumo global %



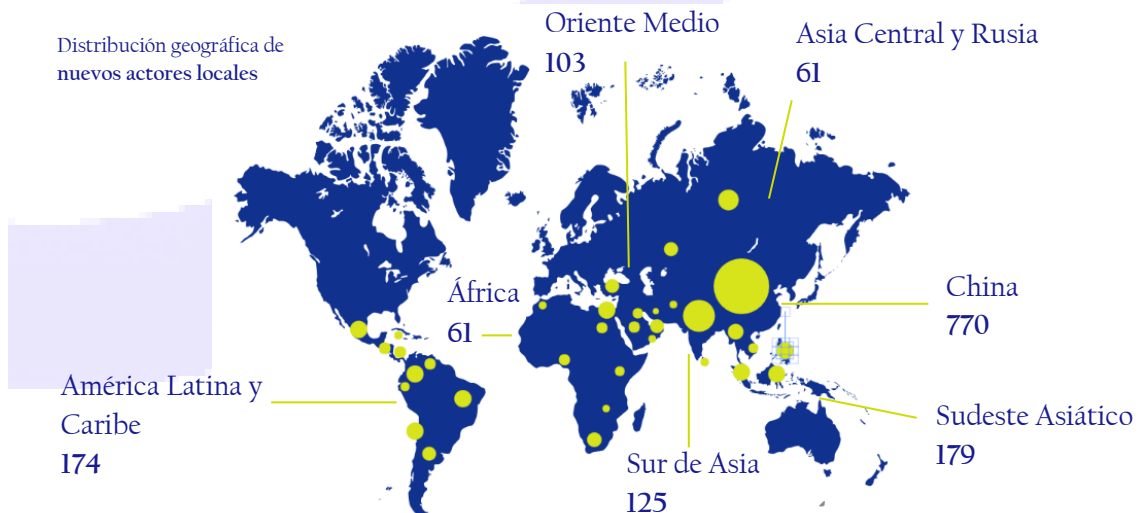
■ Empresas mercados emergentes ■ Empresas mercados maduros

Fuente: Círculo de Empresarios a partir de BCG, 2016

## Nuevos actores locales

Según Boston Consulting Group (BCG), las compañías de mercados emergentes no solo se enfrentarán a multinacionales tradicionales, sino también a nuevos actores locales (aprox. 1.500), que gracias a sus tasas de crecimiento actuales, pueden convertirse en líderes de sus sectores en los próximos 10 años.

Distribución geográfica de nuevos actores locales



Nota: El tamaño de la esfera representa el nº relativo de nuevos actores locales  
Fuente: Círculo de Empresarios a partir de BCG, 2016



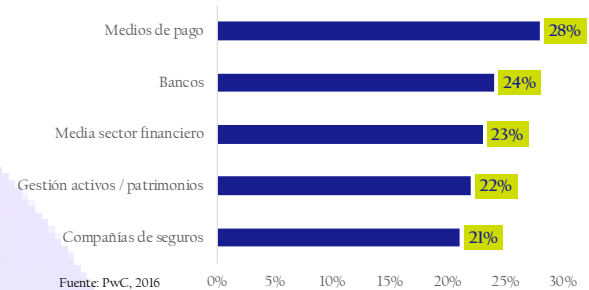
## FinTech 2016

Según una encuesta elaborada por PwC:

- El 95% de los directivos del sector financiero tradicional reconoce que la aparición de nuevos competidores puede poner en riesgo parte de su negocio.
- En los próximos 5 años las *FinTech* asumirán el 23% de la actividad de las entidades financieras.
- El 67% reconoce que esta transformación disruptiva está presionando a la baja los márgenes y la rentabilidad de las entidades financieras.

- El 61% cree que, en 2020 el 60% de los clientes de banca accederán a través de aplicaciones móviles.

Cuota de mercado que los encuestados creen que pueden absorber las *FinTech*



## Petróleo

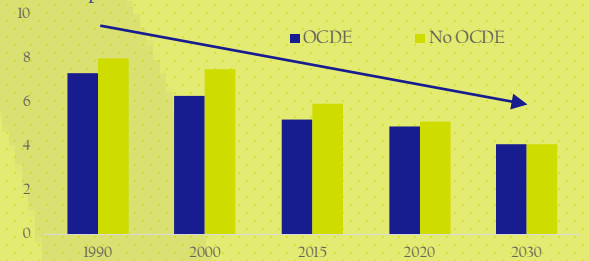
### Intensidad energética

Entre 1990-2015, la intensidad energética global (consumo de energía por ud de PIB) ha disminuido en más de un 30%.

A su vez, los países de la OCDE usan un 12% menos de energía por dólar de PIB que los no pertenecientes a la OCDE.

### Intensidad energética

Miles btu por dólares de 2010



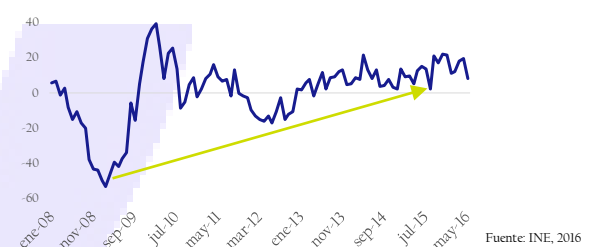
## Sector del automóvil en España

Desde 2012, la rama industrial de la automoción ha experimentado una recuperación más intensa que el resto de sectores por:

1. Su carácter exportador.
2. La disminución de los costes laborales unitarios frente a otros países productores, lo que ha generado mayor inversión y empleo para el sector.
3. Mayor flexibilidad de las condiciones laborales.

4. Bajo endeudamiento al inicio de la crisis (15 pp por debajo del resto de industria manufacturera).
5. Reducida carga financiera (destaca el uso de financiación intragrupo).

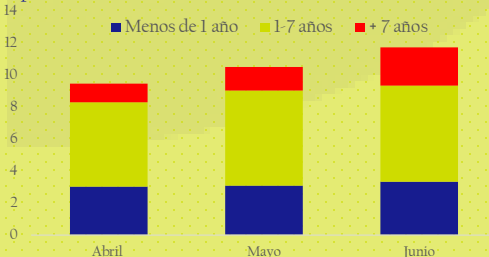
### Producción industrial, fabricación vehículos



## Tipos de interés negativos

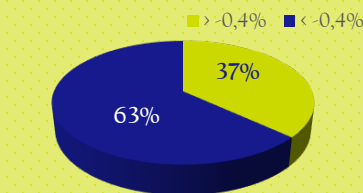
Desde el anuncio del Brexit, según Fitch, la deuda global en tipos negativos ha aumentado en más de 1 billon de dólares hasta 11,7 billones.

### Deuda soberana mundial con tipos negativos \$ por vencimiento



El 13 de julio, Alemania emitió por primera vez deuda a 10 años a tipos negativos. Actualmente, más de un 60% de su deuda se encuentra por debajo del tipo de interés de depósito (-0,4%), lo que dejaría esos bonos fuera del programa QE-corporativo.

### Deuda alemana



Según UBS, en 6 meses el BCE se quedará sin deuda alemana que poder comprar

Fuente: Circulo de Empresarios a partir de UBS, Bloomberg, 2016

Así está... la empresa es una publicación del "Círculo de Empresarios" elaborada por su Departamento de Economía, que contiene informaciones y opiniones de fuentes consideradas fiables. El "Círculo de Empresarios" no garantiza la fidelidad de la misma ni se responsabiliza de los errores u omisiones que contenga. Este documento tiene un propósito meramente informativo. Por tanto, el "Círculo de Empresarios" no se hace responsable en ningún caso del uso que se haga del mismo. Las opiniones y estimaciones propias del Departamento pueden ser modificadas sin previo aviso.

